

Tarjeta Naranja S.A.U.

Domicilio legal: La Tablada 451 - Córdoba

Actividad principal: Administradora de tarjetas de crédito

Ejercicio económico N° 29 Estados Financieros

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa

Cifras expresadas en moneda homogénea a la fecha de finalización del ejercicio, en miles de pesos

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del Estatuto y sus modificaciones: 12 de diciembre de 1995, 3 de mayo de 2001, 24 de marzo de 2004, 9 de mayo de 2018 y 19 de abril de 2022 (Nota 2.19)

Número de inscripción en el Registro Público de Comercio:

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 2.19)				
Acciones			Suscripto	Integrado
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una		
2.896	Ordinarias de valor nominal \$ 10.000	1	En miles de pesos	
			28.960	28.960
2.896			28.960	28.960

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:

Financiera 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:

100,00%

Porcentaje de votos

100,00%

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2023
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Gabriel Perrone
Contador Público (U.C.A.)
Mat. N° 10.14509.8 – C.P.C.E.Cba.

TARJETA NARANJA S.A.U.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022**

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Estado de Resultados

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

		31.12.2023	31.12.2022
	Notas	En miles de pesos	
Ingresos por servicios	6	221.574.442	212.160.990
Egresos directos por servicios	7	(50.722.496)	(51.681.151)
Ingresos netos por servicios		170.851.946	160.479.839
Ingresos por financiación	8	412.571.900	390.593.822
Egresos por financiación	9	(270.451.387)	(178.984.275)
Ingresos netos por financiación		142.120.513	211.609.547
Resultado neto por inversiones transitorias	10	192.616.917	36.839.621
Total de ingresos operativos		505.589.376	408.929.007
Cargos por incobrabilidad	11	(61.951.546)	(60.020.673)
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad		443.637.830	348.908.334
Gastos de personal	12	(75.767.011)	(73.680.834)
Impuestos y tasas	13	(80.339.131)	(71.563.646)
Gastos de publicidad	14	(2.725.697)	(4.291.782)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	15	(11.145.637)	(14.783.255)
Otros egresos operativos	16	(30.983.462)	(31.995.066)
Total egresos operativos		(200.960.938)	(196.314.583)
Resultado neto antes de inversiones en asociadas y otras sociedades y del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda		242.676.892	152.593.751
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	17	(185.731)	(545.266)
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda		(203.665.792)	(115.836.848)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		38.825.369	36.211.637
Impuesto a las ganancias	18	(9.052.971)	(6.852.621)
Resultado neto del ejercicio		29.772.398	29.359.016
Resultado por acción			
Utilidad básica y diluida por acción		10.475,86	10.396,25

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

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Gabriel Perrone
Contador Público (U.C.A.)
Mat. N° 10.14509.8 – C.P.C.E.Cba.

José Luis Gentile
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Estado de Otros Resultados Integrales

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

	Notas	31.12.2023	31.12.2022
		En miles de pesos	
Resultado neto del ejercicio		29.772.398	29.359.016
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del ejercicio		29.772.398	29.359.016
Resultado por acción			
Utilidad básica y diluida por acción		10.475,86	10.396,25

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

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Gabriel Perrone
Contador Público (U.C.A.)
Mat. N° 10.14509.8 – C.P.C.E.Cba.

José Luis Gentile
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

	Nota	31.12.2023		31.12.2022	
		En miles de pesos		En miles de pesos	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	25.659.934	20.968.746	549.151.889	549.151.889
Inversiones	20	131.821.802	164.932.069	354.519.123	354.519.123
Créditos por servicios prestados	21	807.093.129	998.683.354	10.320.367	10.320.367
Otros créditos	22	12.839.095	17.063.105	25.999.128	25.999.128
Total del Activo Corriente		977.413.960	1.201.647.274	840.407.000	950.295.160
ACTIVO NO CORRIENTE					
Créditos por servicios prestados	21	5.295.359	15.976.115	87.128.380	87.128.380
Inversiones	20	54.292.548	-	1.200.153	1.200.153
Otros créditos	22	8.558	567.709	351.520	351.520
Activo por impuesto diferido	18	27.370.813	10.838.010		
Inversiones en asociadas y otras sociedades	23	-	502.232		
Activos fijos	24	32.354.624	36.827.972		
Activos intangibles	25	8.208.444	8.158.564		
Total del Activo No Corriente		127.530.346	72.870.602	5.999.378	88.680.053
Total del Activo		1.104.944.306	1.274.517.876	846.406.378	1.038.975.213
				258.537.928	235.542.663
				1.104.944.306	1.274.517.876
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	26			549.151.889	549.151.889
Deudas bancarias y financieras	27			354.519.123	354.519.123
Remuneraciones y cargas sociales	28			10.320.367	10.320.367
Cargas fiscales	29			25.999.128	25.999.128
Otros pasivos	30			10.125.177	10.125.177
Impuesto a las ganancias a pagar	18			12.511.119	-
Provisiones	31			733.396	179.476
Total del Pasivo Corriente				840.407.000	950.295.160
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas bancarias y financieras	27			3.428.857	87.128.380
Otros pasivos	30			1.134.106	1.200.153
Provisiones	31			1.436.415	351.520
Total del Pasivo No Corriente				5.999.378	88.680.053
Total del Pasivo				846.406.378	1,038.975.213
PATRIMONIO				258.537.928	235.542.663
Total del Pasivo y Patrimonio				1.104.944.306	1.274.517.876

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

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
(Socio)

Cr. Gabriel Perrone
Contador Público (U.C.A.)
Mat. N° 10.14509.8 – C.P.C.E.Cba.

José Luis Gentile
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrín
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

	Aportes de los propietarios				Ganancias reservadas				Resultados no asignados	Total del Patrimonio
	Capital social (Nota 2.19)	Ajuste integral del capital social	Prima de emisión por fusión	Subtotal	Reserva legal	Reserva para desarrollo de nuevos negocios	Reserva para distribución de dividendos			
Saldos al 01.01.2023	28.240	10.953.862	815.253	11.797.355	2.369.950	168.651.675	23.364.667	29.359.016	235.542.663	
<u>Movimientos del ejercicio:</u>										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	29.772.398	29.772.398	
Constitución de Reserva para distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 51 de fecha 17.04.2023	-	-	-	-	-	-	16.568.346	(16.568.346)	-	
Distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 51 de fecha 17.04.2023	-	-	-	-	-	-	-	(12.790.670)	(12.790.670)	
Aumento de capital social por fusión (Nota 23)	720	384	6.012.433	6.013.537	-	-	-	-	6.013.537	
Saldos al 31.12.2023	28.960	10.954.246	6.827.686	17.810.892	2.369.950	168.651.675	39.933.013	29.772.398	258.537.928	
<u>Movimientos del ejercicio:</u>										
Resultado del ejercicio	28.240	10.953.862	815.253	11.797.355	2.213.165	168.651.675	-	55.325.432	237.987.627	
Constitución de Reserva para distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 49 de fecha 19.04.2022	-	-	-	-	-	-	-	29.359.016	29.359.016	
Constitución de Reserva Legal dispuesta según acta de Asamblea N° 49 de fecha 19.04.2022	-	-	-	-	-	-	34.263.935	(34.263.935)	-	
Distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 49 de fecha 19.04.2022	-	-	-	-	156.785	-	-	(156.785)	-	
Distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 50 de fecha 22.12.2022	-	-	-	-	-	-	-	(20.904.712)	(20.904.712)	
Saldos al 31.12.2022	28.240	10.953.862	815.253	11.797.355	2.369.950	168.651.675	23.364.667	29.359.016	235.542.663	

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

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Cr. Gabriel Perrone

Contador Público (U.C.A.)

Mat. N° 10.14509.8 – C.P.C.E.Cba.

José Luis Gentile

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin

Presidente

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Estado de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
En miles de pesos			
<u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>			
Resultado neto del ejercicio		29.772.398	29.359.016
Más impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio		9.052.971	6.852.621
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes proveniente de las actividades operativas	38	(54.852.805)	(55.828.954)
Pagos de impuesto a las ganancias		(8.241.799)	(32.593.294)
Cambios en activos operativos	39	(401.646.686)	(290.425.517)
Cambios en pasivos operativos	40	556.428.242	331.511.446
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		130.512.321	(11.124.682)
<u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Pagos por adquisiciones netos de cobros por ventas de inversiones financieras		(840.749)	(153.016.243)
Pagos por compras de activos fijos		(2.849.514)	(5.774.652)
Pagos por compras de activos intangibles		(3.752.448)	(5.011.121)
Pagos por aportes en efectivo a asociadas y otras sociedades	23 y 42	-	(634.780)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(7.442.711)	(164.436.796)
<u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>			
Préstamos bancarios y acuerdos en cuenta corriente obtenidos	41	301.249.373	277.330.461
Emisión de obligaciones negociables	41	71.413.787	161.465.963
Pago de dividendos		(17.933.371)	(33.834.107)
Pago de capital, intereses y gastos de deudas bancarias y financieras	41	(317.311.685)	(132.353.620)
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables	41	(137.158.140)	(94.961.509)
Pago de pasivos por arrendamientos	41	(1.550.366)	(1.737.870)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(101.290.402)	175.909.318
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		21.779.208	347.840
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		20.968.746	33.152.140
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo		(20.132.042)	(15.420.822)
Diferencias de cambio y resultados financieros atribuibles al efectivo y equivalentes de efectivo		1.565.638	2.889.588
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo por fusión de Cobranzas Regionales S.A.	23	1.478.384	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		21.779.208	347.840
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	37	25.659.934	20.968.746

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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Notas a los Estados Financieros

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

- Nota 1 – Información general
- Nota 2 – Resumen de políticas contables significativas
- Nota 3 – Administración del riesgo financiero
- Nota 4 – Información adicional para los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Nota 5 – Información por segmentos
- Nota 6 – Ingresos por servicios
- Nota 7 – Egresos directos por servicios
- Nota 8 – Ingresos por financiación
- Nota 9 – Egresos por financiación
- Nota 10 – Resultado neto por inversiones transitorias
- Nota 11 – Cargos por incobrabilidad
- Nota 12 – Gastos de personal
- Nota 13 – Impuestos, tasas y contribuciones
- Nota 14 – Gastos de publicidad
- Nota 15 – Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles
- Nota 16 – Otros egresos operativos
- Nota 17 – Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades
- Nota 18 – Impuesto a las ganancias
- Nota 19 – Efectivo y equivalentes de efectivo
- Nota 20 – Inversiones
- Nota 21 – Créditos por servicios prestados
- Nota 22 – Otros créditos
- Nota 23 – Inversiones en asociadas y otras sociedades
- Nota 24 – Activos fijos
- Nota 25 – Activos intangibles
- Nota 26 – Cuentas por pagar
- Nota 27 – Deudas bancarias y financieras
- Nota 28 – Remuneraciones y cargas sociales
- Nota 29 – Cargas fiscales
- Nota 30 – Otros pasivos
- Nota 31 – Provisiones
- Nota 32 – Pasivos financieros por vencimientos contractuales
- Nota 33 – Préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente
- Nota 34 – Arrendamientos
- Nota 35 – Obligaciones negociables
- Nota 36 – Derivados - Operaciones de cobertura
- Nota 37 – Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo 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 flujo de efectivo
- Nota 42 – Saldos y operaciones con sociedades y partes relacionadas
- Nota 43 – Bienes de disponibilidad restringida
- Nota 44 – Información sobre gastos y su aplicación de acuerdo al Art. 64 Inc. b) Ley 19.550
- Nota 45 – Activos y pasivos en moneda extranjera
- Nota 46 – Cesión de cartera
- Nota 47 – Guarda de documentación
- Nota 48 – Contexto económico en el que opera la sociedad
- Nota 49 – Hechos posteriores

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Tarjeta Naranja S.A.U. (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 (BCRA).

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 16 de febrero de 2023.

Tarjeta Naranja S.A.U. es una sociedad controlada por Tarjetas Regionales S.A. quien, a su vez, es una subsidiaria del Grupo Financiero Galicia S.A.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido consistentemente aplicadas a todos los ejercicios presentados.

2.1 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.

Asimismo, los presentes estados financieros incluyen cierta información adicional requerida por la Ley de Sociedades Comerciales y/o regulaciones de la CNV cuya revelación no es un requisito específico de las NIIF.

Conforme a lo señalado, los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, emitidas por el IASB y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, 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 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.1 Bases de preparación (Cont.)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2023:

NIC 1 – Presentación de estados financieros.	
Concepto	Estas modificaciones requieren que las compañías expongan las políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas.
Fecha publicación	Febrero 2021.
Fecha entrada en vigor	A partir de enero 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 8 – Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores	
Concepto	Las modificaciones permiten a los usuarios distinguir entre cambios en políticas contables y cambios de estimaciones contables ya que de ellos dependerá si se aplicarán de forma retrospectiva o prospectivamente.
Fecha publicación	Febrero 2021.
Fecha entrada en vigor	A partir de enero 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 12 – Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una única transacción	
Concepto	Estas modificaciones exigen que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en su reconocimiento inicial, dan lugar a cantidades iguales de diferencias temporales imponibles y deducibles.
Fecha publicación	Mayo 2021.
Fecha entrada en vigor	A partir de enero 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2023 y no han sido adoptadas anticipadamente:

NIC 1 – Presentación de estados financieros- sobre la clasificación de pasivos:	
Concepto	Estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los acontecimientos posteriores a la fecha de los estados financieros. La enmienda también aclara lo que significa "liquidación" de un pasivo.
Fecha publicación	Enero 2020.
Fecha entrada en vigor	Estas modificaciones son aplicables para ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2024.
Impacto	Sin impacto significativo previsto en los estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.1 Bases de preparación (Cont.)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones (Cont.)

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2023 y no han sido adoptadas anticipadamente:

NIIF 16 – Transacción de venta con arrendamiento posterior:	
Concepto	Estas modificaciones incluyen requisitos para las transacciones de venta con arrendamiento posterior en la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Es muy probable que se vean afectadas las transacciones de venta con arrendamiento posterior en las que algunos o todos los pagos del arrendamiento son pagos variables que no dependen de un índice o tasa.
Fecha publicación	Septiembre 2022.
Fecha entrada en vigor	Estas modificaciones son aplicables para ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2024.
Impacto	Sin impacto significativo previsto en los estados financieros.

NIC 1 – Pasivos no corrientes con condiciones:	
Concepto	Estas modificaciones aclaran cómo las condiciones que una entidad debe cumplir en los doce meses siguientes al ejercicio sobre el que se informa afectan a la clasificación de un pasivo.
Fecha publicación	Noviembre 2022.
Fecha entrada en vigor	Estas modificaciones son aplicables para ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2024.
Impacto	Sin impacto significativo previsto en los estados financieros.

NIC 7 y NIIF 7 – Sobre acuerdos de financiación de proveedores:	
Concepto	Estas modificaciones exigen divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Los requisitos de divulgación son la respuesta del IASB a las preocupaciones de los inversionistas de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles, lo que dificulta el análisis de los inversionistas.
Fecha publicación	Mayo 2023.
Fecha entrada en vigor	Estas modificaciones son aplicables para ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.1 Bases de preparación (Cont.)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones (Cont.)

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2023 y no han sido adoptadas anticipadamente:

NIC 21– Falta de intercambiabilidad de monedas:	
Concepto	Esta modificación ha sido preparada para dar respuestas a las preocupaciones sobre la diversidad en la práctica a la hora de contabilizar la falta de intercambiabilidad entre monedas. La modificación ayudará a las empresas y a los inversores al abordar una cuestión que anteriormente no estaba cubierta en los requisitos contables para los efectos de las variaciones en los tipos de cambio. La modificación requiere que las empresas apliquen un enfoque consistente al evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, al determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar que deben proporcionar.
Fecha publicación	Agosto 2023
Fecha entrada en vigor	Estas modificaciones son aplicables para ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2025, permitiendo su aplicación de forma anticipada.

La CNV, a través de su Resolución General 972/2023, modificó su Texto Ordenado, estableciendo que no son admisibles las aplicaciones anticipadas de las NIIFs y/o sus modificaciones, excepto que sea admitido específicamente por dicho regulador.

No hay otras nuevas NIIF, modificaciones o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sociedad.

2.2 Información por segmentos

La entidad ha revelado la información por segmentos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 8 "Operaciones por segmentos".

Un segmento operativo es aquel componente de la entidad cuya información financiera está disponible en forma separada y es la utilizada regularmente por el Directorio en la toma de decisiones respecto a cómo asignar recursos y evaluar el rendimiento del negocio.

Los segmentos reportables consisten en uno o más segmentos operativos con características, sistemas de distribución y entornos regulatorios similares.

Los segmentos de operación están presentados en forma consistente con la información interna provista a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Sociedad que, en el caso de Tarjeta Naranja S.A.U., es el Directorio.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.2 Información por segmentos (Cont.)

La entidad considera el negocio desde una perspectiva geográfica, definiendo los siguientes segmentos de operación: (i) AMBA I (Capital Federal y Conurbano Norte); (ii) AMBA II (Conurbano Oeste y Sur e Interior de Buenos Aires); (iii) Centro (Interior de la provincia de Córdoba); (iv) Córdoba (Córdoba Capital y Gran Córdoba); (v) Cuyo (San Juan, San Luis y Mendoza); (vi) NEA (Noreste argentino: Formosa, Chaco, Corrientes, Misiones y Costa del Uruguay); (vii) NOA (Norroeste argentino: Jujuy, Salta, Santiago del Estero, La Rioja, Catamarca y Tucumán); (viii) Patagonia (La Pampa y Sur Argentino); (ix) Oro (Santa Fe, Rosario, Paraná y Norte del Gran Buenos Aires) y (x) No asignable (Áreas de soporte).

Las depreciaciones de activos fijos y las amortizaciones de activos intangibles se exponen unificadas en una sola línea.

Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad unificó los segmentos “Cuyo Norte” y “Cuyo Sur” en uno solo denominado “Cuyo” y “Oro Norte” y “Oro Sur” en uno solo denominado “Oro” por decisión del Directorio, ya que dichos segmentos compartían Gerencia y otras características particulares. Esta modificación acaecida en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 fue considerada en la preparación de la información comparativa expuesta en nota 5 a los estados financieros, con propósitos de uniformidad en su comparación con las cifras correspondientes al presente ejercicio.

Con efecto a partir de octubre de 2023, la Sociedad eliminó, por decisión del Directorio, el segmento “INBA”, distribuyendo el mismo de la siguiente forma: La Pampa en el segmento “Patagonia” e Interior de Buenos Aires en “AMBA II”, de acuerdo a lo expuesto precedentemente. Esta modificación acaecida en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue considerada en la preparación de la información comparativa y en la correspondiente al ejercicio actual expuestas en nota 5 a los estados financieros, con propósitos de uniformidad en su comparación con las cifras correspondientes al presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.3 Moneda funcional y de presentación

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 de las mismas, según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (publicada en el Boletín Oficial de la Nación el 4 de diciembre de 2018) modificó el art. 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el art. 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (Texto Ordenado en 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 (publicada en el Boletín Oficial de la Nación el 28 de diciembre de 2018), la CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización, deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 han sido reexpresados.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben exponerse 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 que se informan, así como los correspondientes a cada uno de los meses.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.3 Moneda funcional y de presentación (Cont.)

Mes	Índices FACPCE 2023	Variación respecto del 31.12.2023	Índices FACPCE 2022	Variación respecto del 31.12.2023
Diciembre (año anterior)	1.134,5875	211,40%	582,4575	506,60%
Enero	1.202,9790	193,70%	605,0317	484,00%
Febrero	1.282,7091	175,40%	633,4341	457,80%
Marzo	1.381,1601	155,80%	676,0566	422,60%
Abril	1.497,2147	136,00%	716,9399	392,80%
Mayo	1.613,5895	119,00%	753,1470	369,10%
Junio	1.709,6115	106,70%	793,0278	345,50%
Julio	1.818,0838	94,30%	851,7610	314,80%
Agosto	2.044,2832	72,80%	911,1316	287,80%
Septiembre	2.304,9242	53,30%	967,3076	265,30%
Octubre	2.496,2730	41,50%	1028,7060	243,50%
Noviembre	2.816,0628	25,50%	1079,2787	227,40%
Diciembre	3.533,1922	0,00%	1134,5875	211,40%

En ese sentido, la variación del índice utilizado para la reexpresión de la información comparativa de los estados financieros anuales al 31 de diciembre del 2023 incluida en los presentes estados financieros fue del 211,4%.

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 ejercicio que se informa.
- Los 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 ejercicio que se informa.
- Todos los elementos en el estado de resultados se reexpresan aplicando los factores de reexpresión 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 del poder adquisitivo de la moneda".
- La Sociedad optó por presentar los ingresos y los egresos por financiación (los cuales incluyen entre otros conceptos, intereses y diferencias de cambio) a su valor nominal reexpresado, tal como lo dispone el punto 28 de la NIC 29. Es decir, no se exponen netos del efecto de la inflación (en términos reales).

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

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.4 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son convertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Las partidas no monetarias valuadas a sus valores razonables que están denominadas en moneda extranjera son convertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en la que los valores razonables fueron determinados. Las partidas no monetarias que son valuadas en términos del costo histórico en moneda extranjera no son convertidas al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio son reconocidas en el estado de resultados en el ejercicio en que se originaron en las líneas “Ingresos por financiación” y “Egresos por financiación”, según corresponda. Los tipos de cambio utilizados son los publicados por el Banco de la Nación Argentina.

2.5 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros, distintos a los derivados, se definen como cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con lo establecido por la NIIF 9, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero es clasificado dentro de esta categoría si cumple con las siguientes condiciones: el objetivo del modelo de negocio de la entidad es mantener el activo para el cobro de los flujos de fondos contractuales y los términos contractuales dan derecho al cobro de flujos de fondos en fechas determinadas correspondientes a capital e intereses.

Dentro de esta categoría, la Sociedad ha clasificado a los siguientes activos financieros: Créditos por servicios prestados, Inversiones en títulos públicos (Bonos de la Nación Argentina - Nota 20), Inversiones en obligaciones negociables, Inversiones en plazos fijos, Depósitos por embargos en cuenta corriente, Depósitos en garantía, Comisiones a cobrar, Créditos varios y Créditos por garantía consumos en el exterior.

(b) Activos financieros a valor razonable

Si las dos condiciones mencionadas en el punto precedente no son cumplidas, el activo se clasifica dentro de la categoría “a valor razonable”. Dentro de esta categoría, la Sociedad ha clasificado a los siguientes activos financieros: Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones en fondos comunes de inversión e Inversiones en títulos públicos (Nota 20).

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades financieras y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Las inversiones en fondos comunes de inversión fueron valuadas a su valor razonable. Los resultados por cambios en sus valores razonables son registrados en el estado de resultados en la línea “Resultado neto por inversiones transitorias”. En aquellos casos en los que la cartera de inversiones de los respectivos fondos comunes de inversión incluye activos financieros en los que el riesgo de cambio de valor no es poco significativo, dichas inversiones se exponen en el rubro “Inversiones” del estado de situación financiera. De lo contrario, forman parte del rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” de dicho estado.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.7 Inversiones

Las colocaciones de fondos en plazos fijos y en obligaciones negociables fueron valuadas al precio de contado estimado al momento de la transacción más los intereses y componentes financieros devengados en base a la tasa efectiva determinada en dicha oportunidad, por tratarse de activos financieros a costo amortizado.

Las inversiones en títulos públicos fueron valuadas según el modelo de negocio de la Sociedad para dichos instrumentos y el tipo de flujos que generan:

- Si el objetivo del modelo de negocio de la Sociedad es mantener los títulos para el cobro de los flujos de fondos contractuales y los términos contractuales dan derecho al cobro de flujos de fondos en fechas determinadas correspondientes a capital e intereses, fueron valuados a costo amortizado.
- Si las dos condiciones mencionadas en el punto precedente no son cumplidas, fueron valuados a valor razonable.

Respecto de las inversiones en fondos comunes de inversión, el criterio de medición y exposición de las mismas se informa en la Nota 2.6 precedente.

2.8 Créditos por servicios prestados y otros créditos

Los créditos por servicios prestados incluyen las sumas adeudadas por los clientes, ya sea por consumos con tarjeta de crédito como así también por préstamos otorgados.

Los créditos por servicios han sido reconocidos inicialmente a su valor de mercado y valuados posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los mismos se exponen netos de la previsión por riesgo de incobrabilidad, de corresponder, calculada siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 2.9 siguiente.

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones

La Sociedad emplea la NIIF 9 para el tratamiento del deterioro de activos financieros.

El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de previsión para deudores incobrables y el monto de la pérdida o recupero, de corresponder, se reconoce en el resultado del período. En particular, las provisiones de la Sociedad para pérdidas en la cartera de créditos por servicios prestados están directamente vinculadas a la tasa de morosidad vigente en relación con sus carteras pendientes de préstamos personales y saldos de tarjetas de crédito.

A continuación, se describen las distintas variables y conceptos que fueron tenidos en consideración en el marco de la aplicación del modelo de pérdidas esperadas de NIIF 9:

Medición de la pérdida crediticia esperada

La Sociedad reconocerá una previsión por pérdidas crediticias esperada (ECL) a cada fecha de cierre y su medición reflejará:

1. Un importe objetivo de la exposición cuando una operación llegue a sufrir un evento de default ("EAD"), ponderado por la probabilidad de ocurrencia ("PD") y por el porcentaje de deuda que finalmente se pierde después de aplicar todos los mecanismos de recupero luego del default ("LGD").
2. El valor del tiempo del dinero.
3. Información disponible sobre pronósticos de condiciones económicas futuras.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

NIIF 9 establece un modelo de previsión segmentando la cartera en tres etapas (“Stages”), determinadas cada una de ellas en función del deterioro crediticio observado desde el reconocimiento inicial, las cuales se resumen a continuación:

Stage 1	Stage 2	Stage 3
<ul style="list-style-type: none">- Clientes con menos de 30 días de mora y,- Clientes sin incremento significativo de riesgo o con un alta de Plan de Pago Total con menos de 90 días de atraso.	<ul style="list-style-type: none">- Clientes con mora de entre 31 y 90 días,- Clientes con menos de 30 días de mora y Riesgo actual con incremento significativo del riesgo	<ul style="list-style-type: none">- Clientes con más de 90 días de mora a la fecha del cálculo de la previsión y,- Clientes con Planes de Pago Total vigentes, siempre que los mismos hayan sido otorgados mientras los clientes registraban otros Planes de Pago Total vigentes o que han sido otorgados con más de 90 días de atraso.

Incremento significativo del riesgo de crédito

Se adopta un criterio cuantitativo para la definición de Incremento Significativo de Riesgo en base a la comparación histórica entre el Riesgo al Alta y el Riesgo Actual.

El cálculo se realiza para todos los segmentos de cuentas con menos de 30 días de atraso cuyo Riesgo Actual es superior a su Riesgo al Alta. Seleccionando como ratio de “Incremento Significativo de Riesgo”, la variación entre riesgos que capture más de las dos terceras partes de los futuros default, con una tasa de default mayor a la media de la cartera.

Cuando el Riesgo Actual de un cliente supere el Riesgo al Alta en un valor mayor al ratio obtenido, el cliente será asignado a Stage 2.

Definición de Default

En base al comportamiento de su cartera y a la definición de sus políticas de cobranzas, Tarjeta Naranja S.A.U. define como “evento de default” a la mora mayor a 90 días. El mismo se mantiene hasta la cancelación de las obligaciones pendientes con la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Pérdida Crediticia Esperada – Explicación de variables, supuestos y técnicas de estimación

La pérdida crediticia esperada (ECL) surge del producto de la Probabilidad de Default (“PD”), la Exposición al Default (“EAD”) y el Porcentaje de Pérdida Efectiva en caso de Default (“LGD” o “1 - % Recupero”), lo cual se resume en la siguiente fórmula:

$$ECL = PD * EAD * LGD$$

A continuación, se detallan cada uno de los componentes:

Probabilidad de Default (“PD”)

Probabilidad de que un cliente no cumpla con su obligación, ya sea durante los próximos 12 meses o durante el plazo restante de su obligación.

En la estimación de las “PD”, la Sociedad utiliza información histórica sobre el comportamiento de la cartera.

Se identificaron grupos de clientes cuyos riesgos sean similares y, a su vez, diferentes entre cada uno de ellos. Se seleccionaron variables que tengan continuidad en el tiempo en términos de la gestión del negocio y se armaron grupos con volúmenes significativos.

Esta segmentación aplicada se basa en los niveles de riesgo asignados de acuerdo al score del cliente y en los tramos de mora:

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

- Clientes al día:
 - Clientes nuevos: clientes con menos de 18 meses de antigüedad que no poseen un score comportamental.
 - RA1: Riesgo Alto 1
 - RA2: Riesgo Alto 2
 - RA3: Riesgo Alto 3
 - RA4: Riesgo Alto 4
 - RMA1: Riesgo Medio Alto 1
 - RMA2: Riesgo Medio Alto 2
 - RM1: Riesgo Medio 1
 - RM2: Riesgo Medio 2
 - RMB1: Riesgo Medio Bajo 1
 - RMB2: Riesgo Medio Bajo 2
 - RB1: Riesgo Bajo 1
 - RB2: Riesgo Bajo 2

- Clientes con hasta 30 días de mora:
 - Clientes nuevos: sin score.
 - RA1: Riesgo Alto 1
 - RA2: Riesgo Alto 2
 - RA3: Riesgo Alto 3
 - RA4: Riesgo Alto 4
 - RMA: Riesgo Medio Alto
 - RM-RMB-RB: Riesgo Medio, Riesgo Medio Bajo, Riesgo Bajo

- Clientes con hasta 60 días de mora
- Clientes con hasta 90 días de mora

Existe una “PD” por cada segmento de cartera. Asimismo, también se calcula una “PD” por tramo de mora.

Esta información determinada sobre la base de parámetros históricos, luego es ajustada sobre la base de escenarios macroeconómicos futuros.

Determinación de “PD” por Stages:

Stage 1	Stage 2	Stage 3
Es determinada como la probabilidad de default en los próximos 12 meses.	Es determinada para toda la vida del instrumento.	Es del 100%.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Exposición al Default (“EAD”)

La EAD se define como la exposición que un instrumento deteriorado posee cuando el default es observado. Para las operaciones con saldo contingente, como es el caso de las tarjetas de crédito, se debe aplicar una metodología de cálculo a efectos de estimar la EAD. Para obtener la EAD se requiere estimar lo que se conoce como CCF (“Credit Conversion Factor”), que representa el porcentaje del disponible (límite de la tarjeta de crédito menos el saldo dispuesto) que el cliente utilizaría de manera adicional al saldo actual, previo al default.

Pérdida Efectiva en caso de Default (“LGD”)

La LGD es el porcentaje de deuda que finalmente se pierde, luego de aplicar todos los mecanismos y herramientas de recupero que utiliza la Sociedad. Es decir, es el complemento de la tasa de recupero. La LGD es estimada por la Sociedad en función de todas las operaciones que hicieron default, hayan sido o no recuperadas, y es segmentada por tramos de mora. Las mismas incluyen un ajuste por escenarios macroeconómicos proyectados.

Valor tiempo del dinero

Para poder representar el valor tiempo del dinero, la Sociedad estima que las pérdidas esperadas se producirán proporcionalmente a lo largo del tiempo mediante una tasa de descuento calculada en función de los ingresos financieros y los activos de la Sociedad según la información presentada en sus estados financieros.

Información prospectiva aplicada el cálculo de la ECL - Forward Looking

Se desarrolló también una metodología para analizar el impacto de diferentes escenarios macroeconómicos en el riesgo de crédito de su cartera de clientes. Esta información es ajustada sobre la base de escenarios futuros, que considera proyecciones de variables macroeconómicas tales como el salario real, la tasa de desempleo, el tipo de cambio, el Índice de Precios al Consumidor, la tasa BADLAR (Tasa de referencia del BCRA para calcular intereses sobre depósitos de plazos fijos a 30 y 35 días de más de un millón de pesos) y PBI (Producto Bruto Interno) desestacionalizado. Como cualquier proyección económica la probabilidad de ocurrencia está sujeta a un alto grado de incertidumbre y, por lo tanto, las cifras y variables definitivas pueden ser significativamente diferentes a las proyectadas. La Sociedad considera los escenarios a continuación como la estimación más representativa de los posibles diferentes escenarios.

Escenarios	Participación
Optimista	15%
Base	70%
Pesimista	15%

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros – Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Las siguientes proyecciones de variables macroeconómicas son provistas por especialistas del Grupo Financiero Galicia S.A.:

Variables Macroeconómicas Proyectadas	Escenario	Q I 2024	Q II 2024	Q III 2024	Q IV 2024
IPC (% Var. I.A.)	Base	372,9	385,6	307,5	194,3
	Optimista	259,1	356,0	269,6	157,7
	Pesimista	445,6	558,6	553,7	459,3
Tipo de Cambio	Base	1.045,2	1.377,6	1.578,4	1.724,7
	Optimista	1.005,6	1.271,8	1.395,4	1.459,1
	Pesimista	1.228,5	1.924,6	2.642,3	3.469,1
Tasa de desempleo	Base	7,8	8,0	7,7	7,5
	Optimista	7,4	7,6	7,3	7,1
	Pesimista	8,8	9,0	8,7	8,5
Tasa BADLAR Privada	Base	133,0	85,0	50,0	42,0
	Optimista	128,0	80,0	45,0	37,0
	Pesimista	1.540,0	120,0	107,5	107,5
Salario Nominal (% Var. Trim.)	Base	63,8	28,4	15,5	12,2
	Optimista	63,0	27,7	14,9	11,6
	Pesimista	83,3	45,0	31,0	27,5
Salario Real (% Var. Trim.)	Base	(12,0)	1,0	2,1	2,1
	Optimista	(9,8)	3,9	5,1	5,2
	Pesimista	(14,7)	(3,0)	(2,1)	(2,1)
PBI Desestacionalizado (% Var. Trim.)	Base	(2,3)	1,5	1,7	2,0
	Optimista	(2,0)	0,80	2,0	2,3
	Pesimista	(3,3)	(0,5)	0,7	1,0

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Tarjeta Naranja S.A.U. ha realizado los siguientes análisis de sensibilidad para evaluar el impacto de la volatilidad de las variables macroeconómicas en el resultado de la pérdida crediticia esperada para deudores de tarjetas de crédito y de préstamos personales (se excluyen las pérdidas crediticias esperadas por servicios prestados de agrupador de pagos – Nota 21).

En primer término, se procedió a sensibilizar los efectos que tendría un cambio en la ponderación de los escenarios, manteniendo constantes las variables macroeconómicas proyectadas para cada uno de ellos con el siguiente resultado:

Escenario 1 Cambios en la probabilidad de los escenarios macroeconómicos	Ponderación computada en los estados financieros (Nota 21)	Ponderación sensibilizada
Escenario Base	70%	45%
Escenario Optimista	15%	10%
Escenario Pesimista	15%	45%
Pérdida Crediticia Esperada – Deudores Tarjetas de crédito y Préstamos personales	40.052.177	39.905.851

Conforme se expone precedentemente, el cambio de ponderación implicaría una disminución en la previsión para pérdidas crediticias esperadas de \$ 146.326, pasando de \$ 40.052.177 a \$ 39.905.851.

En segundo término, se sensibilizaron los efectos de variaciones en ciertas variables macroeconómicas para los distintos escenarios, manteniendo constante la ponderación entre los mismos:

Escenario 2 Cambios en pronósticos de variables macroeconómicas	Escenario Base	Escenario Optimista	Escenario Pesimista
Probabilidad del escenario macroeconómico	70%	15%	15%
	Sensibilidad		
PBI	1%	5%	1%
Tasa de desempleo	10%	10%	10%
Salario real	(5)%	(5)%	(5)%
Tasa BADLAR privada	5%	2%	2%
Tipo de cambio	2%	2%	2%
Pérdida Crediticia Esperada – Deudores Tarjetas de crédito y Préstamos personales	42.241.595		

Conforme se expone precedentemente, los cambios descritos en las variables macroeconómicas implicarían un aumento en la previsión para pérdidas crediticias esperadas de \$ 2.189.418, pasando de \$ 40.052.177 a \$ 42.241.595.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Exposición al Riesgo

Exposición máxima al riesgo de crédito - Instrumentos sujetos a deterioro

El siguiente cuadro incluye un análisis de la exposición al riesgo de los instrumentos financieros para los cuales se reconocen las provisiones por pérdidas esperadas por deudores de tarjetas de crédito y préstamos personales. No se incluyen los instrumentos financieros por los créditos por servicios prestados de agrupador de pagos (Nota 21).

Saldos expuestos al riesgo crediticio para activos financieros al 31.12.2023:

Saldos Tarjetas de crédito y Préstamos personales (Nota 21)	Saldos	Previsión	Total
Stage 1	811.927.005	(21.857.627)	790.069.378
Stage 2	21.294.609	(6.162.147)	15.132.462
Stage 3	16.925.662	(12.032.403)	4.893.259
Totales	850.147.276	(40.052.177)	810.095.099

Saldos expuestos al riesgo crediticio para activos financieros al 31.12.2022:

Saldos Tarjetas de crédito y Préstamos personales (Nota 21)	Saldos	Previsión	Total
Stage 1	999.083.245	(24.497.661)	974.585.584
Stage 2	38.305.432	(10.263.959)	28.041.473
Stage 3	28.528.005	(16.495.593)	12.032.412
Totales	1.065.916.682	(51.257.213)	1.014.659.469

Previsión por deterioro de cartera

Las provisiones reconocidas en el período bajo el modelo de pérdidas esperadas se ven afectadas por una variedad de factores que se describen a continuación:

- Transferencias entre el "Stage 1" y "Stage 2 o "Stage 3" debido a que los instrumentos financieros experimentan aumentos (o disminuciones) significativos del nivel de riesgo de crédito o se deterioran en el tiempo, y el consecuente cambio en los cálculos de las variables entre el período de 12 meses o la vida completa del instrumento;
- Impactos por cambios en las variables "PD", "EAD", "LGD", debido a la actualización de supuestos y modelos; y
- Baja de activos financieros.
- Alta de nuevos activos financieros.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

A continuación, se realiza una apertura de los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 expuestos en días de mora y Stages, correspondientes a los saldos deudores por tarjetas de crédito y préstamos personales (se excluyen los saldos deudores por servicios de agrupador de pagos).

31.12.2023				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Días de mora				
0	779.017.105	5.007.139	-	784.024.244
1 a 30	32.909.900	1.429.672	-	34.339.572
31 a 60	-	10.885.077	-	10.885.077
61 a 90	-	3.972.721	-	3.972.721
Default	-	-	16.925.662	16.925.662
Monto bruto	811.927.005	21.294.609	16.925.662	850.147.276
Previsión	(21.857.627)	(6.162.147)	(12.032.403)	(40.052.177)
Total (a)	790.069.378	15.132.462	4.893.259	810.095.099

(a) No se incluyen los instrumentos financieros por los créditos por servicios prestados de agrupador de pagos (Nota 21) y la estimación de sus provisiones.

31.12.2022				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Días de mora				
0	941.526.720	6.214.800	1.503.292	949.244.812
1 a 30	57.556.525	2.511.957	433.352	60.501.834
31 a 60	-	20.799.505	450.654	21.250.159
61 a 90	-	8.779.170	355.042	9.134.212
Default	-	-	25.785.665	25.785.665
Monto bruto	999.083.245	38.305.432	28.528.005	1.065.916.682
Previsión	(24.497.661)	(10.263.959)	(16.495.593)	(51.257.213)
Total	974.585.584	28.041.473	12.032.412	1.014.659.469

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

A continuación, se expone detalle de las variaciones de los saldos de cartera expuesta (deudores por tarjetas de crédito y préstamos personales) y de previsión de incobrables:

- Transferencias entre stages que no implican un crecimiento de la previsión;
- Incremento / (Disminución) de la previsión por cambios en los distintos parámetros (PD, LGD, etc.);
- Incremento / (Disminución) por alta y/o baja de nuevos clientes (EAD); y
- Otros movimientos que impliquen una variación de la previsión de incobrables (venta de cartera)

Saldos de cartera Tarjeta de Crédito y Préstamos Personales	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2022	999.083.245	38.305.432	28.528.005	1.065.916.682
<u>Transferencias</u>				
- De Stage 1 a Stage 2	(7.015.397)	7.015.397	-	-
- De Stage 1 a Stage 3	(7.667.855)	-	7.667.855	-
- De Stage 2 a Stage 3	-	(1.636.863)	1.636.863	-
- De Stage 2 a Stage 1	5.210.888	(5.210.888)	-	-
- De Stage 3 a Stage 2	-	95.422	(95.422)	-
- De Stage 3 a Stage 1	591.868	-	(591.868)	-
Activos financieros cancelados	(3.560.968)	(2.278.092)	(2.745.214)	(8.584.274)
<u>Activos deteriorados dados de baja</u>				
- Cuentas de orden	(1.017)	(1.123.560)	(4.130.445)	(5.255.022)
- Ventas de cartera (Nota 46)	(1.747.078)	(3.293.605)	(8.188.146)	(13.228.829)
Nuevos activos financieros originados	504.278.893	12.875.047	7.096.781	524.250.721
Efecto reexpresión	(677.245.574)	(23.453.681)	(12.252.747)	(712.952.002)
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2023 (*)	811.927.005	21.294.609	16.925.662	850.147.276

(*) No incluye los créditos por servicios prestados de agrupador de pagos

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Saldos de cartera Tarjeta de Crédito y Préstamos Personales	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2021	1.060.467.861	35.451.876	26.877.276	1.122.797.013
<u>Transferencias</u>				
- De Stage 1 a Stage 2	(15.057.706)	15.057.706	-	-
- De Stage 1 a Stage 3	(13.984.940)	-	13.984.940	-
- De Stage 2 a Stage 3	8.999.967	(8.999.967)	-	-
- De Stage 2 a Stage 1	-	(3.120.551)	3.120.551	-
- De Stage 3 a Stage 2	-	183.777	(183.777)	-
- De Stage 3 a Stage 1	1.532.892	-	(1.532.892)	-
Activos financieros cancelados	(13.847.342)	(2.815.141)	(3.356.171)	(20.018.654)
<u>Activos financieros deteriorados dados de baja</u>				
- Cuentas de orden	-	(1.033.900)	(12.034.238)	(13.068.138)
- Ventas de cartera (Nota 46)	(1.669.285)	(1.304.395)	(3.210.337)	(6.184.017)
Nuevos activos financieros originados	488.128.588	21.334.107	12.700.093	522.162.788
Efecto reexpresión	(515.486.790)	(16.448.080)	(7.837.440)	(539.772.310)
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2022	999.083.245	38.305.432	28.528.005	1.065.916.682

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Saldos de Previsión Tarjetas de Crédito y Préstamos Personales	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2022	24.497.661	10.263.959	16.495.593	51.257.213
<u>Transferencias</u>				
- De Stage 1 a Stage 2	(424.484)	424.484	-	-
- De Stage 1 a Stage 3	(503.923)	-	503.923	-
- De Stage 2 a Stage 3	1.203.054	(1.203.054)	-	-
- De Stage 2 a Stage 1	-	(438.145)	438.145	-
- De Stage 3 a Stage 2	-	49.396	(49.396)	-
- De Stage 3 a Stage 1	332.723	-	(332.723)	-
<u>Activos financieros deteriorados dados de baja</u>				
- Cuentas de orden (aplicaciones)	(1.017)	(1.123.560)	(4.130.445)	(5.255.022)
- Ventas de cartera (Nota 46)	(1.747.078)	(3.293.605)	(8.188.146)	(13.228.829)
Nuevos activos financieros	9.664.737	2.504.029	3.789.373	15.958.139
Cambios en parámetros	12.694.096	7.998.742	18.429.152	39.121.990
Diferencia de cambio generada por activos financieros y otros movimientos	(141.354)	916.693	1.046.717	1.822.056
Efecto reexpresión	(23.716.788)	(9.936.792)	(15.969.790)	(49.623.370)
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2023 (*)	21.857.627	6.162.147	12.032.403	40.052.177

(*) No incluye los créditos por servicios prestados agrupador de pagos

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables y para inversiones (Cont.)

Saldos de Previsión Tarjetas de Crédito y Préstamos Personales	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2021	34.441.320	7.627.398	16.362.739	58.431.457
<u>Transferencias</u>				
- De Stage 1 a Stage 2	(708.353)	708.353	-	-
- De Stage 1 a Stage 3	(849.364)	-	849.364	-
- De Stage 2 a Stage 3	498.641	(498.641)	-	-
- De Stage 2 a Stage 1	-	(756.225)	756.225	-
- De Stage 3 a Stage 2	-	47.985	(47.985)	-
- De Stage 3 a Stage 1	65.670	-	(65.670)	-
<u>Activos deteriorados dados de baja</u>				
- Cuentas de orden (aplicaciones)	-	(1.033.900)	(12.034.238)	(13.068.138)
- Ventas de cartera (Nota 46)	(1.669.285)	(1.304.395)	(3.210.337)	(6.184.017)
Nuevos activos financieros	14.024.321	12.369.413	27.543.683	53.937.417
Cambios en parámetros	(6.688.273)	(679.900)	(1.525.393)	(8.893.566)
Cambios en Supuestos y Metodología	(1.102.225)	1.045.505	1.002.358	945.638
Diferencia de cambio generada por activos financieros y otros movimientos	8.141.466	(2.465.408)	(2.846.009)	2.830.049
Efecto reexpresión	(21.656.257)	(4.796.226)	(10.289.144)	(36.741.627)
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2022	24.497.661	10.263.959	16.495.593	51.257.213

Previsión para pérdidas esperadas en inversiones

En el caso de las inversiones en títulos públicos valuados a costo amortizado (Nota 4.5), la estimación de la pérdida esperada (“ECL”) surge del producto de la Probabilidad de Default (“PD”), de la Exposición al Default (“EAD”) y del “Porcentaje de Pérdida Efectiva en caso de Default” (“LGD”), conforme a la siguiente fórmula de cálculo:

$$ECL = PD * EAD * LGD$$

La “PD” fue estimada considerando publicaciones de Standard & Poor’s sobre tasas promedio de default para instrumentos de deuda soberana con calificación crediticia y plazos de vencimiento similares a los instrumentos en cartera de la Sociedad.

La “EAD” fue estimada considerando el valor de libros de los instrumentos en cuestión a la fecha de cierre.

La “LGD” fue estimada considerando los efectos que tendría sobre los instrumentos en cuestión una eventual reestructuración de vencimientos y, por consiguiente, el valor del dinero en el tiempo de los importes a recuperar de la inversión. A tales efectos, las inversiones en cartera de la Sociedad fueron agrupadas por especie, estimando una “LGD” única para cada especie.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.10 Inversiones en asociadas y otras sociedades

Asociadas son todas las entidades sobre las cuales la Tarjeta Naranja S.A.U. tiene influencia significativa, es decir, el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control. La NIC 28 “Inversiones en Asociadas” presume la existencia de “influencia significativa” sobre una entidad, cuando el inversor posee una participación superior al 20%, a menos que pueda demostrarse que tal influencia no existe. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el “método del valor patrimonial proporcional” o “método de participación”. Bajo este método, la inversión es inicialmente reconocida al costo y el valor al cierre es incrementado o disminuido para reconocer la participación de Tarjeta Naranja S.A.U. en el resultado de cada entidad después de la fecha de adquisición.

La participación de Tarjeta Naranja S.A.U. en los resultados de sus asociadas es reconocida en la línea “Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades” del estado de resultados.

Con fecha 14 de julio de 2023, el Directorio de la Sociedad resolvió iniciar las gestiones internas conducentes y necesarias a fin de llevar a cabo una fusión por absorción a Cobranzas Regionales S.A., teniendo esta reorganización societaria efectos operativos para ambas partes desde el 1 de octubre de 2023 y sujeta a la suscripción del Compromiso Previo de Fusión y a la aprobación de las respectivas Asambleas de Accionistas. En el mismo sentido, con fecha 14 de julio de 2023, el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. adoptó resoluciones similares en relación con la fusión. El Compromiso Previo de Fusión fue suscripto por las partes con fecha 4 de diciembre de 2023, habiendo sido aprobado por los Directorios de Tarjeta Naranja S.A.U. (sociedad absorbente) y de Cobranzas Regionales (sociedad absorbida) en esa misma fecha. Esa fusión se encuentra pendiente de inscripción ante los respectivos reguladores societarios (Comisión Nacional de Valores, Dirección General de Inspección de Personas Jurídicas de la Provincia de Córdoba e Inspección General de Justicia).

Como consecuencia de la fusión precitada, con fecha 1 de octubre de 2023, la Sociedad procedió a dar de baja su inversión en Cobranzas Regionales S.A. Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no posee participaciones en otras sociedades.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.10 Inversiones en asociadas y otras sociedades (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad poseía el 5% de las acciones ordinarias de Cobranzas Regionales S.A. Los siguientes factores y circunstancias evidenciaban que la Sociedad poseía influencia significativa (conforme a lo definido en la mencionada NIC 28, "Inversiones en Asociadas") sobre Cobranzas Regionales S.A. y, consecuentemente, la inversión en aquella se encontraba valuada en la información comparativa a los presentes estados financieros de acuerdo con el método de la participación:

- a) representación en el consejo de administración
- b) participación en los procesos de fijación de políticas
- c) transacciones de importancia relativa entre Tarjeta Naranja S.A.U. y Cobranzas Regionales S.A.
- d) intercambio de personal directivo.

Se detallan a continuación los datos relativos a las sociedades sobre las que Tarjeta Naranja S.A.U. ejercía influencia significativa al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Sociedad	Porcentaje de participación en acciones y votos		Actividad
	31.12.2023	31.12.2022	
Cobranzas Regionales S.A.	-	5%	Administrar y/o adquirir y/o transferir carteras de créditos de propiedad de terceras personas, sean físicas o jurídicas y asesoramiento integral para análisis crediticio. Realizar operaciones de pagos en nombre y por cuenta de terceros para la adquisición de bienes y/o servicios en casas adheridas a su sistema electrónico de medios de pago; carga y descarga de valores por medios electrónicos y magnéticos, transferencia electrónica de fondos y valores, así como operaciones de cambio permitidas en el Mercado Libre de Cambios, basados en medios electrónicos por medio de internet, dispositivos de comunicación móviles, de computación u otros.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.11 Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, el impuesto a las ganancias relacionado de tales partidas también se reconoce en dicho estado.

Impuesto a las ganancias corriente

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas de Argentina vigentes a la fecha de los estados financieros. La Sociedad evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Sociedad, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera pagar a la autoridad tributaria.

En el periodo fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2023, producto de la reorganización societaria (fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A. descrita en Nota 23), Tarjeta Naranja S.A.U. ha computado los quebrantos impositivos no prescriptos acumulados de Cobranzas Regionales S.A. en la determinación del impuesto a las ganancias corriente, como así también la porción correspondiente de los sextos pendientes de imputación del ajuste por inflación impositivo practicado por esta última sociedad en los periodos fiscales 2019 y 2020, entre otros derechos y obligaciones fiscales trasladados a la sociedad absorbente.

Impuesto a las ganancias – Método diferido

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores expuestos en los estados financieros. Las principales diferencias temporarias se originan principalmente en la previsión para deudores incobrables, en las diferencias en el cargo por depreciaciones de activos fijos y en la diferencia de valuación de títulos públicos.

El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) vigentes a la fecha de los estados financieros y que se espera serán aplicables cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se cancele.

Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios impositivos futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

La reexpresión de los estados financieros de acuerdo con la NIC 29 (Nota 2.3), puede dar lugar a diferencias entre el importe en libros de los activos y pasivos en el estado de situación financiera y sus respectivas bases fiscales, lo que puede implicar el reconocimiento de activos y pasivos diferidos.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando se relacionen con la misma autoridad fiscal de la Sociedad en donde exista intención y posibilidad de liquidar los saldos impositivos sobre bases netas.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.11 Impuesto a las ganancias (Cont.)

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido en el caso de diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en asociadas, excepto que se den las dos condiciones siguientes:

- (i) La Sociedad controla la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales;
- (ii) Es probable que dicha diferencia temporal no se revierta en un momento previsible en el futuro.

La composición y evolución de los activos y pasivos por impuesto diferido se detallan en la Nota 18.

Alícuotas tributarias

En el mes de junio de 2021, se promulgó la ley 27.630 que establece una estructura de alícuotas escalonadas para el impuesto a las ganancias, vigente para ejercicios fiscales iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada. Los segmentos vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022, conforme a las actualizaciones previstas en dicha norma, son los siguientes:

Alícuota	Año 2023	Año 2022
25%	Aplicable a ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 14.301.	Aplicable a ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 7.605 ⁽¹⁾
30%	Aplicable a ganancias netas imponibles entre \$ 14.301 y \$ 143.012.	Aplicable a ganancias netas imponibles entre \$ 7.605 y \$ 76.049 ⁽¹⁾
35%	Aplicable a ganancias netas imponibles superiores a \$ 143.012.	Aplicable a ganancias netas imponibles superiores a \$ 76.049 ⁽¹⁾

(1) Cifras nominales aplicables al año fiscal 2022 de la Sociedad.

Ajuste por inflación impositivo

Conforme a lo previsto en la Ley 27.430, el ajuste por inflación impositivo establecido en los artículos 105 a 108 de la Ley de Impuesto a las Ganancias resulta de aplicación para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 en la medida que se cumpla un parámetro de inflación acumulada del 100% trianual a computar desde dicha fecha. No obstante, la ley 27.468 modificó el régimen de transición establecido por la mencionada Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo estableciendo que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia (en el caso de la Sociedad, años fiscales 2017, 2018 y 2019), el procedimiento de ajuste resultaba aplicable en caso de 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. Posteriormente, la Ley 27.451 dispuso que los efectos sobre la base imponible del impuesto resultantes de la aplicación del citado ajuste por inflación impositivo correspondientes al primero y al segundo ejercicio iniciados a partir del 1 de enero de 2019 (en el caso de Tarjeta Naranja S.A.U., años fiscales 2019 y 2020), debían imputarse un sexto (1/6) en esos períodos fiscales y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes. Para los ejercicios fiscales posteriores (es decir, para los iniciados desde el 1 de enero de 2021), los efectos de la aplicación del citado ajuste por inflación impositivo se imputan totalmente en el ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.11 Impuesto a las ganancias (Cont.)

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad ha considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para la aplicación del ajuste por inflación impositivo (para el presente ejercicio, una inflación acumulada entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2023 igual o superior al 100%) se cumplen al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, consideró el mismo en la determinación del resultado por impuesto a las ganancias corriente del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Sobre la base del esquema de aplicación descrito precedentemente, al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad también ha considerado el ajuste por inflación impositivo.

2.12 Activos fijos

Los activos fijos se registran al costo de adquisición reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en nota 2.3, neto de depreciaciones acumuladas y pérdidas por desvalorización, de corresponder. El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos de adaptación y mejoras de locales son activados como activos fijos únicamente cuando las inversiones mejoran las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas.

Los costos incurridos con posterioridad a la adquisición de un activo fijo se incorporan al mismo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. El valor de las partes reemplazadas se da de baja. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Las depreciaciones han sido calculadas por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada, de acuerdo con los siguientes parámetros:

Grupo de activos	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Costo adaptación de locales	Plazo del contrato de locación
Muebles y útiles	10
Equipos de computación	5
Rodados	5
Instalaciones y mejoras	10

El valor residual de los activos es revisado y ajustado, si fuera necesario, a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

El valor de los activos es desvalorizado a su valor recuperable si el valor residual contable excede su valor de recupero estimado, al momento de ser revisados por desvalorización en el caso en que hubieran surgido hechos o circunstancias que indiquen que su valor contable puede no ser recuperado.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.13 Activos intangibles

Son activos intangibles aquellos activos no monetarios, sin sustancia física, susceptibles de ser identificados ya sea por ser separables o por provenir de derechos legales o contractuales. Los mismos se registran cuando se pueden medir de forma confiable y sea probable que generen beneficios económicos a la Sociedad.

(a) Patentes y software

Las patentes y software son inicialmente reconocidos al costo a la fecha de adquisición, reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en nota 2.3. Las patentes y software que tienen una vida útil definida son registradas al costo menos amortización acumulada. La amortización es calculada usando el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil estimada, la cual no excede un período de 5 años.

(b) Otros intangibles

El saldo reexpresado de otros intangibles asciende a \$ 504.991 al 31 de diciembre de 2023. Dicho concepto corresponde a la adquisición de una unidad de negocio que incluye la edición, venta y distribución de la Revista Convivimos. Dicho activo se encuentra valuado al costo menos su amortización acumulada. La amortización es calculada usando el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir su valor al final de su vida útil estimada, la cual no excede un período de 5 años.

2.14 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones de pago a comercios amigos y deudas por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Se presentan dentro del pasivo corriente si su pago es exigible en un plazo menor o igual a un año.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y se miden posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15 Deudas bancarias y financieras y otros pasivos

Las deudas bancarias y financieras y los otros pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos directamente atribuibles a su obtención. Posteriormente, se valúan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.16 Operaciones de Cobertura de tipo de cambio

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable con cambios en resultado en la fecha en la que se pacta el derivado y son posteriormente medidos a sus valores razonables. Para calcular el valor razonable de cada instrumento se utilizan herramientas específicas: para aquellas operaciones cuyo plazo no tiene cotización en el mercado, se extrapola linealmente la curva de precios de mercado tomando los últimos dos plazos disponibles. Estas herramientas son analizadas mensualmente para verificar su consistencia.

La contabilización de los cambios en el valor razonable posteriores a su reconocimiento inicial depende de si el derivado es designado como instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza de la partida cubierta. La Sociedad ha designado ciertos derivados como “coberturas del valor razonable” de pasivos financieros reconocidos.

Al inicio de la relación de cobertura, la Sociedad documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluso si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura compensen los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. La Sociedad documenta su objetivo y estrategia de gestión de riesgos para realizar sus operaciones de cobertura.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados designados en relaciones de cobertura se revelan en la nota 36. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento de la partida cubierta es superior a 12 meses. Por el contrario, se clasifica como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento remanente de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

2.17 Arrendamientos

A partir del 1 de enero de 2019, la Sociedad comenzó a aplicar NIIF 16 “Arrendamientos”. Dentro de ese marco, optó por reconocer un activo por derecho de uso desde 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 los pagos anticipados en relación con ese arrendamiento.

Activos por derechos de uso

Los activos por derecho de uso se exponen como parte del rubro “Activos fijos” del estado de situación financiera y se miden al costo, que comprende, el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio del contrato menos cualquier activo por incentivo de arrendamiento y los costos de restauración. Se deprecian en forma lineal, durante el período más corto entre la vida útil del activo y el período del arrendamiento. El valor en libros resultante no supera su respectivo valor recuperable.

Para aquellos pasivos por arrendamientos variables, cuyos contratos vinculan los pagos a índices o tasas de actualización, se realizan remediciones originadas en cambios en dichos índices o tasas, las cuales se reconocen con contrapartida en ajustes a los respectivos activos por derecho de uso.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo (plazo inferior a 12 meses) y todos los arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen linealmente como un gasto en el rubro “Otros egresos operativos” del estado de resultados.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.17 Arrendamientos (Cont.)

Pasivos por arrendamientos

Los pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente neto de los pagos fijos por arrendamiento (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos cualquier activo por incentivo a cobrar y los pagos por arrendamiento variable basados en un índice o una tasa.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar con facilidad, se utiliza la tasa de endeudamiento incremental de quien toma el arrendamiento. Dicha tasa es la que el arrendatario tendría que pagar para obtener los fondos necesarios para adquirir un activo de valor similar al activo por derecho de uso, bajo un entorno económico con términos y condiciones similares. Para determinar la tasa de interés incremental la Sociedad, siempre que sea posible, utiliza como punto de partida una tasa reciente de financiamiento externo. Para aquellos casos en los que no se cuenta con financiamiento reciente de otras partes, se utiliza un enfoque de determinación de la tasa que comienza con una tasa de interés libre de riesgo, ajustada por el riesgo de créditos para arrendamientos que ya posee la Sociedad, y realiza ajustes específicos para el arrendamiento, como plazo, moneda y garantía.

La Sociedad está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamiento variables basados en un índice o tasa, los cuales se incluyen en la medición del pasivo cuando entran en vigencia. En ese momento, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y ajusta contra el activo por derecho de uso.

Los cargos financieros generados por los pasivos por arrendamientos se exponen en el rubro “Egresos por financiación” del estado de resultados. Asimismo, los pasivos por arrendamiento forman parte del rubro “Deudas bancarias y financieras” del estado de situación financiera.

2.18 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es probable que origine una salida de recursos que serán necesarios para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

Las provisiones han sido reconocidas, conforme a lo expuesto precedentemente, para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral, comercial, civil, fiscal y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores de la Sociedad y las coberturas de seguros contratadas por la misma.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia de la Sociedad entiende que no existen elementos que permitan determinar que otras contingencias puedan materializarse y generar un impacto negativo en la posición económica y financiera de la Sociedad.

El detalle de provisiones y su evolución se expone en la Nota 31.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.19 Capital

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

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL				
Acciones				
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto	Integrado
En miles de pesos				
2.896	Ordinarias de valor nominal \$ 10.000	1	28.960	28.960
2.896			28.960	28.960

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el estado del capital social era el siguiente:

Capital	Valor nominal	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
		Órgano	Fecha	
En miles de pesos				
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
Aumento de capital por fusión por absorción con Cobranzas Regionales S.A.	720	- (1)	- (1)	- (1)
Total	28.960			

(1) La convocatoria a Asamblea General Extraordinaria de Accionistas a efectos de la aprobación del aumento de capital resultante de la fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A. fue efectuada por el Directorio con fecha 8 de febrero de 2024. Dicha Asamblea se celebrará el 26 de febrero de 2024.

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

	2021	2022	2023
Capital social al inicio del ejercicio	28.240	28.240	28.240
Aumento de capital social por Fusión (Nota 23)	-	-	720
Capital social al final del ejercicio	28.240	28.240	28.960

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.20 Reconocimiento de ingresos

(a) Ingresos por servicios

Comisión por mantenimiento de cuenta

Los ingresos correspondientes al resumen son reconocidos en el mes de su emisión.

Aranceles

Los ingresos por aranceles son reconocidos en el momento de la compra por parte del cliente.

Otros ingresos por servicios

Los restantes ingresos por servicios son reconocidos en el ejercicio en el que el servicio fue prestado.

(b) Ingresos por financiación

Los ingresos por intereses se reconocen contablemente en función al período de devengamiento, por aplicación del método de la tasa efectiva.

2.21 Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad ha optado por confeccionar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto y considera como “efectivo” a los saldos caja y fondos fijos, a los depósitos a plazo en entidades financieras, inversiones a corto plazo de gran liquidez y con riesgo poco significativo de cambios en su valor y descubiertos bancarios con un vencimiento original de tres meses o menos. En el estado de situación financiera, los descubiertos, de existir, se clasifican como “Deudas bancarias y financieras”.

Todas las partidas del estado de flujos de efectivo se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente de cierre de ejercicio (Nota 2.3).

2.22 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y su importe neto es revelado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente aplicable para compensar los importes reconocidos y la intención de cobrar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El citado derecho no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente aplicable en el curso normal de los negocios, como también en los casos de incumplimiento, insolvencia y quiebra de la Sociedad o la contraparte.

2.23 Gratificaciones al personal

La Sociedad reconoce un pasivo en el rubro “Remuneraciones y cargas sociales” del estado de situación financiera y un gasto por gratificaciones cuando el beneficio se devenga. Asimismo, reconoce una provisión cuando está obligada legal o contractualmente, o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el marco de las normativas vigentes, Tarjeta Naranja S.A.U., enfoca su gestión de riesgos desde una visión integradora. La Sociedad reconoce y toma en consideración las interacciones existentes entre los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta: riesgo de capital, crédito, mercado, tasa de interés, moneda, operacional, tecnológico, estratégico, reputacional, liquidez, ciberseguridad, lavado de activos y concentración.

La Sociedad posee un proceso de gestión integral de riesgos para prevenir las pérdidas y proteger los recursos bajo su control que sean propios o de terceros, reducir la vulnerabilidad de la Sociedad y dar mayor flexibilidad de acción ante eventuales materializaciones de riesgos; e incrementar la confianza, la competitividad y la transparencia en las actividades y las operaciones realizadas.

La Sociedad cuenta con un conjunto de políticas detalladas, siendo éstas una guía para la implementación de la estrategia de negocios de la Sociedad, y con un sistema de información y seguimiento del perfil de riesgos para asegurar el reporte a los órganos de decisión adecuados.

Esta visión es acompañada con un alto grado de compromiso de todos los órganos de gobierno de la Sociedad, afianzando una gestión independiente, pero, a su vez involucrada en las decisiones de negocio y orientada a optimizar el perfil de riesgo utilizando herramientas para la detección, medición, monitoreo y mitigación de cada uno de los riesgos tipificados.

Realización periódica de pruebas de estrés integrales

La realización periódica de las pruebas de estrés, tanto integrales como individuales, forma parte de la cultura de gobierno y gestión integral del riesgo de la Sociedad. Los programas de pruebas de estrés integrales promueven la identificación y control de los riesgos materiales que afectan a la Sociedad de forma conjunta, contemplando la visión interdisciplinaria de las distintas áreas de la organización y abarcando distintas técnicas y perspectivas.

Las pruebas de estrés integrales llevadas a cabo por la Sociedad serán actualizadas con una periodicidad mínima anual, contemplando la posibilidad de realizarlas también de forma puntual en respuesta a necesidades específicas (por ejemplo, ante una coyuntura desfavorable de mercado). La ejecución de las pruebas de estrés integrales es responsabilidad de las Gerencias de Finanzas y Riesgos, así como la incorporación de mejoras continuas al modelo. Estas Gerencias son las encargadas tanto del desarrollo de la metodología como de la definición y construcción de los escenarios de estrés.

Establecimiento de límites de tolerancia al riesgo

El apetito al riesgo es una expresión de la preferencia de la Sociedad por el riesgo, es decir, el nivel de riesgo que una Sociedad quiere asumir en su búsqueda de rentabilidad y valor para cumplir sus objetivos establecidos. El mismo expresa sus objetivos de negocio y estructura de balance, sus preferencias por cada tipo de riesgo, el equilibrio aceptable entre riesgo y rentabilidad, la volatilidad asumible, sus umbrales de capital, su tolerancia a la pérdida y sus ratios de liquidez óptimos, entre otros. El apetito al riesgo se compara con el perfil de riesgo, que es la posición de riesgo de la Sociedad en un momento dado considerando todos sus riesgos relevantes, y con la tolerancia al riesgo, que es el nivel máximo de riesgo que una entidad puede asumir al realizar su actividad. Esta última viene determinada por el objetivo de la Sociedad de mantener un rating determinado, y, por lo tanto, está vinculada a su nivel de capitalización para hacer frente a situaciones de estrés. Los límites son fijados en función al apetito al riesgo que tenga la Dirección de la Sociedad, la situación estructural de la Sociedad ante cambios en las situaciones de mercado de manera tal de capturar variaciones del balance, significativas y materiales.

Los controles que verifiquen que las exposiciones a los riesgos se encuentren dentro de los niveles definidos previamente, se llevan a cabo de manera mensual a través de un informe de Apetito de Riesgo que se disponibiliza a la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (CONT.)

Comité de Gestión de Riesgos y Gestión de Activos y Pasivos

La Sociedad cuenta con un Comité de Gestión de Riesgos y Gestión de Activos y Pasivos cuyo objetivo es monitorear la gestión de los principales riesgos, informando sobre exposiciones, límites y cualquier otro aspecto relevante sobre la gestión de riesgos. La frecuencia de reunión es bimestral.

Se expone información correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en la Nota 4 siguiente.

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

Riesgo financiero

El riesgo financiero es un fenómeno inherente a la actividad de La Sociedad. La exposición a los diferentes factores de riesgo financiero es una circunstancia natural que no puede ser eliminada en su totalidad sin afectar la viabilidad económica de largo plazo de la Sociedad. Sin embargo, la falta de gestión de las exposiciones a riesgo se transforma en una de las principales amenazas de corto plazo.

Los factores de riesgo deben ser identificados y gestionados dentro de un marco y políticas específicas, que contemple el perfil y la propensión al riesgo que el Directorio de la Sociedad ha decidido asumir para alcanzar sus objetivos estratégicos de largo plazo.

En este sentido, la Sociedad gestiona los siguientes riesgos: de capital, de liquidez, de mercado, de moneda, de tasa de interés y de crédito.

Riesgo de Capital

La Sociedad busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento debido a que debe cumplir ciertos compromisos asumidos en virtud de préstamos obtenidos y obligaciones negociables emitidas y continuar como negocio en marcha. El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	En miles de pesos	
Total del Pasivo	846.406.378	1.038.975.213
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	25.659.934	20.968.746
Deuda neta	820.746.444	1.018.006.467
Patrimonio Total	258.537.928	235.542.663
Capital Total	1.079.284.372	1.253.549.130
Índice de endeudamiento	3,17	4,32

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Riesgo de liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez de fondeo a la posibilidad de que la Sociedad no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías, sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera.

Asimismo, se entiende por riesgo de liquidez de mercado al riesgo de que la Sociedad no pueda compensar o deshacer una posición a precio de mercado debido a:

- Que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario
- Que se produzcan alteraciones en el mercado.

La gestión del riesgo de liquidez en la Sociedad tiene como principal objetivo, entre otros, mantener suficiente liquidez para fondear incrementos en activos y cumplir con las obligaciones de pago sin incurrir en pérdidas significativas.

La Sociedad dispone de políticas y procedimientos implementados para identificar, medir, controlar, analizar, informar y mitigar el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesta. Monitorea a través de presupuestos de caja anuales, mensuales y diarios, analizando las necesidades y/o excedentes generados, evaluando la disponibilidad de caja y las alternativas de financiación disponibles. Periódicamente se realizan los análisis de los flujos de ingresos y salidas de efectivo proyectado para los próximos meses y se toman decisiones orientadas a la obtención de líneas de crédito para cumplir con los objetivos fijados.

A su vez, la Sociedad podría realizar un refortalecimiento en las líneas de crédito bancarias, celebrando acuerdos de "commitment" que permiten contar con efectivo en forma inmediata, ya sea en situaciones normales del contexto financiero como así también en situaciones de contracción de liquidez del mercado.

Respecto a la deuda bancaria y financiera, compuesta por instrumentos como préstamos bancarios y financieros, acuerdos en cuenta corriente y obligaciones negociables con oferta pública, en lo relativo a la distribución en corto y largo plazo, en la medida que el mercado lo permite, el objetivo de la Sociedad es mantener una distribución equilibrada de los vencimientos de deuda intentando priorizar la colocación de deuda a largo plazo.

En notas 19, 20 y 21 se expone detalle y apertura de los activos financieros: efectivo y equivalente de efectivo, inversiones y créditos por servicios prestados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

En nota 32 se expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Riesgo de mercado

Se define el riesgo de mercado como la posibilidad de sufrir pérdidas a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

Este riesgo está compuesto por el riesgo inherente a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés de mercado y registrados en la cartera de negociación; y por el riesgo de moneda.

El objetivo de la Sociedad en relación con la gestión del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de las fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos de manera de asegurar la consistencia en el negocio, la estabilidad de metodologías y la transparencia del riesgo.

Los activos financieros sujetos a “trading” o alocados en “posiciones propias” serán títulos de deuda, públicos y privados, acciones, monedas, productos derivados e instrumentos de deuda emitidos por el B.C.R.A.

De esta manera la Sociedad espera:

- Minimizar la exposición a pérdidas y optimizar la rentabilidad de la Sociedad.
- Proteger la liquidez y solvencia de la Sociedad.
- Establecer señales de alerta que permitan monitorear los indicadores de riesgo, de manera de mantenerse dentro de los límites de apetito y tolerancia al riesgo.
- Calcular el capital económico de la Sociedad.
- Asegurar la capacidad para enfrentar situaciones de estrés en el mercado.

Riesgo de moneda

Se entiende por “Riesgo de moneda” a las fluctuaciones en la exposición de Activos y Pasivos en moneda extranjera. La gestión del descalce patrimonial de la Sociedad involucra la acción sobre aquellos activos y pasivos nominados en moneda extranjera, que sean susceptibles de modificación en el corto y/o mediano plazo, de forma tal de cumplir con la estrategia definida.

Las operaciones realizadas por la Sociedad durante el presente ejercicio no se encuentran potencialmente expuestas a las fluctuaciones del tipo de cambio de la moneda extranjera, debido, principalmente, a que la deuda bancaria y financiera es emitida en pesos. En cuanto a la deuda financiera emitida en dólares, la misma cuenta con instrumentos derivados de moneda extranjera, cuyos términos críticos, son exactamente iguales a los de la partida cubierta (nocional, plazo, fechas de vencimiento) lo que permite eliminar el riesgo cambiario. Así los cambios en el valor razonable de estos instrumentos derivados que califican y fueron designados como de cobertura de valor razonable, son registrados en resultado, junto con cualquier cambio en el valor razonable del pasivo financiero cubierto, atribuible al riesgo cubierto (el riesgo cambiario).

En Nota 45, se exponen los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Riesgo de tasa de Interés

Se entiende por “Riesgo de tasa de interés” a la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de una Sociedad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la Sociedad y en su valor económico. La magnitud de dicha variación está asociada a la sensibilidad a la tasa de interés de la estructura de activos y pasivos de la Sociedad.

Las principales fuentes de riesgo de tasa de interés resultan de:

- Los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tasa para los activos y pasivos.
- Las fluctuaciones en las curvas de rendimientos.
- El riesgo de base que surge como consecuencia de una correlación imperfecta en el ajuste de las tasas activas y pasivas para instrumentos que poseen características similares de revaluación.
- Las opciones implícitas en determinados activos, pasivos y conceptos fuera de balance de la Sociedad, como los préstamos con cláusulas de cancelación anticipada.

La gestión del riesgo de tasa de interés en la Sociedad se rige bajo objetivos claros y definidos, siendo estos la base para un marco de evaluación, control y acción apropiados y eficientes. Los mismos son los siguientes:

- Evitar el deterioro del margen financiero y el capital ante cambios en las tasas de interés.
- Proteger la liquidez, solvencia y el nivel de tolerancia al riesgo de la Sociedad.
- Asegurar la capacidad para enfrentar situaciones de estrés en el mercado.
- Cumplir con la normativa local.

La estrategia de gestión del riesgo de tasa de interés empleada por la Sociedad es definida y evaluada por el Comité. La misma se encuentra formalizada mediante políticas específicas y a través de la planificación anticipada y sistemática de objetivos, de manera que la gestión de este riesgo se encuentre completamente alineada a la estrategia y objetivos de la Sociedad.

Las metodologías implementadas por la Sociedad para cuantificar el riesgo de tasa de interés se encuentran integradas en la gestión diaria del mismo a través del análisis por brechas de descalce de tasa de interés entre activos y pasivos.

La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a financiamientos obtenidos mediante la emisión de obligaciones negociables junto con la concertación de préstamos bancarios y acuerdos en cuenta corriente a tasa variable. En todos estos casos, las tasas aplicables son la tasa Badlar Privada (tasa de interés para depósitos a plazo fijo de más de \$ 1.000.000, de 30 a 35 días de plazo en bancos privados), TM20 (tasa de interés para depósitos a plazo fijo de más de \$ 20.000.000 de 30 a 35 días de plazo en bancos privados) y tasa de Política Monetaria (PM) publicadas por el BCRA en su página web www.bcra.gov.ar.

Durante el ejercicio 2023, la tasa Badlar Privada, TM20 y PM promedio fueron de 95,82%, 93,08% y 100,02%, respectivamente; mientras que en el ejercicio 2022 dichas tasas promedio fueron de 53,29%, 51,75% y 57,17%.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

La siguiente tabla resume las proporciones de capital de deuda bancaria y financiera a interés fijo y variable vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (no incluye los saldos de intereses devengados a cada fecha de cierre los cuales forman parte de los valores de libros de las “Deudas bancarias y financieras”):

	Al 31 de diciembre de 2023		Al 31 de diciembre de 2022	
	Montos en pesos	Porcentaje	Montos en pesos	Porcentaje
Tasa fija	46.000.000	19%	59.481.801	15%
Tasa variable	200.961.973	81%	344.535.596	85%
	246.961.973		404.017.397	

El cuadro que se detalla a continuación muestra la sensibilidad frente a una posible variación adicional para el próximo ejercicio en las tasas de interés, teniendo en cuenta la composición de deuda al 31 de diciembre de 2023. El porcentaje de variación fue determinado considerando la evolución en la tasa Badlar durante el ejercicio 2024, basados en la observación de las condiciones del mercado y proyecciones de variables macroeconómicas provistas por especialistas del Grupo Galicia. Los cambios son considerados razonablemente posibles:

	Variación adicional en la tasa de interés	Aumento / (disminución) del resultado neto de impuesto a las ganancias En miles de pesos ⁽¹⁾	Aumento / (descenso) del patrimonio En miles de pesos ⁽¹⁾
Descenso en la tasa de interés	2300 puntos básicos	29.808.636	29.808.636
Incremento en la tasa de interés	2300 puntos básicos	(29.808.636)	(29.808.636)

(1) Cifras expresadas en valores nominales

Si la tasa aplicable a las obligaciones contraídas a tasa variable disminuyera 2.300 puntos básicos, la ganancia anual neta de impuesto a las ganancias, en valores nominales, aumentaría \$ 29.808.636, como consecuencia de un menor gasto por intereses. De lo contrario, si la tasa aumentara en igual medida, la ganancia disminuiría en el mismo importe.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio se origina por ciertos activos líquidos, depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposiciones crediticias con clientes, incluyendo otros créditos remanentes y transacciones comprometidas.

En lo que refiere a la administración del riesgo de crédito de caja, equivalentes de efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, la empresa tiene una política de inversión y de evaluación de crédito de la institución financiera. De acuerdo con dicha política se determina en qué entidades se pueden realizar inversiones según su calificación de riesgo y el monto destinado a cada una tiene que guardar una relación con el patrimonio de la entidad financiera y de Tarjeta Naranja S.A.U. También establece el porcentaje máximo a invertir en una entidad con relación al total de las inversiones.

Por otro lado, con respecto al riesgo asociado a las posiciones crediticias de sus clientes, la Sociedad monitorea activamente la confiabilidad crediticia de sus clientes a fin de minimizar el riesgo crediticio.

A efectos de administrar y controlar el riesgo de crédito por la cartera de clientes, la Sociedad implementó una política crediticia y de evaluación de crédito de cada cliente que incluye las siguientes principales características:

- Utilizar herramientas de análisis y evaluación por medio de modelos estadísticos, por ejemplo, que permitan evaluar y cuantificar el riesgo existente adecuado al perfil del cliente.
- Establecer pautas para el otorgamiento de plásticos y préstamos basados en la solvencia del cliente; las que se encuentran detalladas en la política de crédito y contemplan el cumplimiento de requisitos y/o validaciones realizadas por la Sociedad al momento de otorgar el crédito. Entre ellos se encuentran, por ejemplo, la validación de la identidad del solicitante, la validación de solvencia, el correcto cumplimiento de créditos existentes aportados por los Bureau de Créditos, entre otros.
- Otorgar límites de crédito a cada cliente en base a la evaluación de la situación particular del mismo, considerando diferentes aspectos.
- Atomización de crédito.
- Diversidad geográfica.
- Monitorear permanentemente el nivel de cumplimiento de los clientes.

Procedimiento de suscripción de tarjetas de crédito y límites de crédito

El riesgo crediticio, de cada solicitante, es evaluado teniendo en consideración ciertos requisitos establecidos en las políticas de crédito, el nivel de ingresos mensuales y la información obtenida de empresas especializadas en información crediticia. La política crediticia de la Sociedad está constituida por distintos lineamientos definidos por el Comité de Riesgo. Dichos lineamientos son parametrizados y automatizados para determinar la aprobación o rechazo de la solicitud crediticia e informar la documentación que se deberá presentar para aquellas solicitudes que se derivan a revisión por un analista de crédito.

Se verifica, además, la no existencia de antecedentes crediticios negativos, su score de crédito y el historial de pago en la Sociedad, en el caso de corresponder, entre otros.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Si el cliente reúne estos requisitos, la tarjeta de crédito es emitida y puede ser entregada en el acto, en el domicilio consignado por el solicitante o puede retirarse por cualquiera de las sucursales de la sociedad.

Límites de crédito

Los límites de crédito se basan en una evaluación de la situación crediticia de cada cliente. A partir de dicha evaluación se define una segmentación en base al nivel de riesgo de cada cliente en diecinueve niveles que representan el nivel de riesgo y la provincia cliente, siendo los riesgos representados con una letra (A, B, C, D, E, F) los pertenecientes a las provincias Tierra del Fuego, Río Negro, Neuquén y Santa Cruz, los representados con su letra y un "2" (A2, B2, C2, D2, E2, F2) los pertenecientes a Buenos Aires y Santa Fe y los representados con su letra y un "1" (A1, B1, C1, D1, E1, F1) los pertenecientes al resto de las provincias. A los efectos de la segmentación, se consideran: los ingresos mensuales, composición familiar, ubicación geográfica, tipo de actividad económica que realiza, rangos de puntuación de score, entre otros. A la cuenta del cliente se le asignan límites de crédito compartidos por todas las tarjetas de la cuenta sean éstas titular o adicional, es decir, el límite de crédito es único por cuenta independientemente de las tarjetas y/o adicionales que posea. Los límites se asignan automáticamente de acuerdo a la segmentación antes descripta.: (i) el Límite de Saldo Mensual ("LSM") que se determina de acuerdo con los ingresos netos del solicitante, es el monto máximo que podrán sumar las cuotas que vencen cada mes; (ii) el Límite de Compras en Planes Largos ("LCPL"), que es el monto máximo por el cual el cliente puede comprar en planes de 6 o más cuotas utilizando tarjetas de crédito de la Sociedad; (iii) el Límite Total de Crédito ("LTC") que es el máximo que puede deber el cliente a Tarjeta Naranja S.A.U. por todo concepto.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

En relación al segmento de riesgo que le corresponda a cada cliente, se otorgan los siguientes porcentajes de límites y topes nominales:

RIESGO	ZONA	POLÍTICA			TOPES				PISOS		
		LSM	LCPL	LTC	LSM	LCPL	LTC	ZETA	LSM	LCPL	LTC
A	S	2,3	2,3	2,3	1.346.000	1.346.000	1.346.000	1.346.000	345.000	345.000	345.000
A1	M	2,0	2,0	2,0	1.170.000	1.170.000	1.170.000	1.170.000	300.000	300.000	300.000
A2	L	1,6	1,6	1,6	936.000	936.000	936.000	936.000	240.000	240.000	240.000
B	S	2,0	2,0	2,0	1.170.000	1.170.000	1.170.000	1.170.000	300.000	300.000	300.000
B1	M	1,7	1,7	1,7	995.000	995.000	995.000	995.000	255.000	255.000	255.000
B2	L	1,4	1,4	1,4	819.000	819.000	819.000	819.000	210.000	210.000	210.000
C	S	1,8	1,8	1,8	1.053.000	1.053.000	1.053.000	1.053.000	270.000	270.000	270.000
C1	M	1,5	1,5	1,5	895.000	895.000	895.000	895.000	230.000	230.000	230.000
C2	L	1,3	1,3	1,3	737.000	737.000	737.000	737.000	189.000	189.000	189.000
D	S	1,5	1,5	1,5	878.000	878.000	878.000	878.000	225.000	225.000	225.000
D1	M	1,3	1,3	1,3	746.000	746.000	746.000	746.000	191.000	191.000	191.000
D2	L	1,1	1,1	1,1	614.000	614.000	614.000	614.000	157.000	157.000	157.000
E	S	1,3	1,3	1,3	761.000	761.000	761.000	761.000	195.000	195.000	195.000
E1	M	1,1	1,1	1,1	646.000	646.000	646.000	646.000	166.000	166.000	166.000
E2	L	0,9	0,9	0,9	532.000	532.000	532.000	532.000	137.000	137.000	137.000
F	S	1,0	1,0	1,0	585.000	585.000	585.000	585.000	150.000	150.000	150.000
F1	M	0,9	0,9	0,9	497.000	497.000	497.000	497.000	128.000	128.000	128.000
F2	L	0,7	0,7	0,7	410.000	410.000	410.000	410.000	105.000	105.000	105.000
BM	L	0,7	0,7	0,7	410.000	410.000	410.000	410.000	105.000	105.000	105.000

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Los límites de crédito asignados a los clientes son revisados periódicamente por la Sociedad y pueden ser automáticamente aumentados en el caso de titulares que reúnan ciertos requisitos, tales como un correcto historial de pago durante un período de tiempo dado o su disminución de probabilidad de incurrir en mora. Asimismo, la Sociedad revisa los requerimientos de aumentos del límite que son efectuados por los titulares de tarjetas de crédito y puede, a su sola discreción, aumentar o rechazar dichos requerimientos. El riesgo de impago varía para cada cliente. La Sociedad evalúa el riesgo de incobrabilidad y mantiene provisiones, calculadas de acuerdo con el criterio descrito en el acápite 2.9 de la Nota 2 de los presentes estados financieros, que son consideradas adecuadas para reconocer probables pérdidas por créditos incobrables.

Las tarjetas de crédito son otorgadas a miles de clientes que desarrollan una amplia gama de actividades. La Sociedad considera que existe bajo riesgo de concentración del riesgo crediticio en un sector de deudores.

La Sociedad desarrolla e implementa pilotos con el objetivo de realizar mejoras continuas a la política crediticia y experiencia del cliente.

En tal sentido y teniendo en cuenta lo descrito precedentemente, la Sociedad ha otorgado a sus clientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los límites para la utilización de tarjetas de crédito que se detallan a continuación:

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Límite de saldo mensual	3.349.318.894	1.778.954.916
Límite de compras a largo plazo	3.376.718.198	2.646.194.948
Límite de deuda total	3.386.528.015	3.081.178.499

Experiencia de incumplimientos y pérdidas

Las compras a incluirse en los resúmenes mensuales de la tarjeta de crédito son las realizadas hasta el día 25 de cada mes y el pago debe efectuarse el día 10 del siguiente mes. Existen cuentas que, según su nivel de riesgo, son seleccionadas (previas al vencimiento) para ser gestionadas en forma preventiva. En caso de que una cuenta ingrese en mora, Tarjeta Naranja S.A.U. ha implementado una estrategia para el recupero de montos adeudados que consiste en tres etapas: (I) gestión de mora temprana y avanzada, a través de procesos internos y proveedores especializados en cobranzas masivas, (II) gestión de mora tardía extrajudicial a través de agencias de cobranzas externas y finalmente (III) procesos de venta de cartera. Los indicadores de deterioro crediticio de 30 días de la cartera (porcentaje de cartera de clientes que hace 30 días no estaban en mora y al cierre tienen 30 días de mora) evidenciados para los años 2022 y 2023 fueron en promedio 6,66% y 6,09% respectivamente. Los indicadores de deterioro crediticio de 90 días de la cartera (porcentaje de cartera de clientes que hace 90 días no estaban en mora y al cierre tienen 90 días de mora) evidenciados para los años 2022 y 2023 fueron en promedio 0,89% y 1,06% respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Cuando un cliente se encuentra en mora, inmediatamente se inhabilita el uso de la tarjeta de crédito. En función a su nivel de riesgo (según modelos predictivos de score), hasta los 150 días de mora y conforme a estrategias previamente definidas, se le efectúan llamados, se envían mensajes telefónicos y de correo electrónico, a la vez que se le envían cuatro propuestas de planes de financiación de autoliquidación. Estas gestiones involucran tanto a los proveedores externos de llamados y mensajes como así también a sucursales de Tarjeta Naranja S.A.U. y áreas internas. El plazo de 150 días se restringe a 120 días, para aquellos clientes que disponen de un producto de financiación, e ingresaron nuevamente en mora (etapa I).

Los clientes cuyas cuentas continúan morosas luego de 150 días (o 120 días con planes de financiación), son referidos a Proveedores externos (Agencias de Cobranzas y Estudios Jurídicos) contratados por Tarjeta Naranja S.A.U. para el inicio de las gestiones extrajudiciales. De conformidad con los procedimientos establecidos, los gestores de cobranzas se ponen en contacto con el deudor y lo exhortan a regularizar su situación. Durante esta etapa de negociaciones, los principales objetivos de Tarjeta Naranja S.A.U. consisten en localizar a los deudores, obtener pagos, celebrar acuerdos de refinanciación con los mismos y colaborar con los gestores en la consecución de los objetivos de recupero previamente fijados (etapa II).

Tomando en cuenta la calidad del crédito, las etapas de gestión ejecutadas, el costo implicado para el eventual inicio de acciones judiciales y la situación de mercado, Tarjeta Naranja S.A.U. puede incluir ciertos créditos en procesos de venta de cartera, bajo la modalidad de licitación privada (etapa III).

Exposición máxima al riesgo de crédito:

La siguiente tabla muestra la exposición máxima bruta a riesgo de crédito sin tener en cuenta garantías u otros mejoramientos crediticios, ni el saldo no utilizado del límite de crédito otorgado:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>En miles de pesos</u>	
Créditos por servicios prestados netos	812.388.488	1.014.659.469

Para determinar la previsión de la cartera de créditos se determina el riesgo asociado a los clientes en función a los productos contenidos en su cuenta, segmentando la misma en cinco grupos. A cada uno de estos grupos se le calcula la probabilidad de default en función a su comportamiento histórico de pagos, atrasos y recuperos, de acuerdo a lo mencionado en nota 2.9.

A continuación, se detallan los saldos de créditos por servicios prestados sin mora o con atraso inferior a 30 días y su previsión alocada, calculada de acuerdo con lo explicado en el párrafo anterior.

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>En miles de pesos</u>	
Créditos por servicios prestados (A)	820.668.395	1.009.746.646
Previsión para deudores incobrables (A)	(22.959.341)	(26.355.361)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Adicionalmente informamos los saldos de créditos por servicios prestados con mora superior a 30 días y su previsión alocada.

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Créditos por servicios prestados (B)	31.783.459	56.170.036
Previsión para deudores incobrables (B)	(17.104.026)	(24.901.852)
	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Créditos por servicios prestados - Sumatoria (A) + (B) (Nota 21)	852.451.855	1.065.916.682
Previsión para deudores incobrables - Sumatoria (A) + (B) (Nota 21)	(40.063.367)	(51.257.213)

El siguiente cuadro presenta la experiencia en morosidad en la cartera de la Sociedad:

	31.12.2023		31.12.2022	
	%	Créditos	%	Créditos
Créditos corrientes	99,35%	846.931.737	98,45%	1.049.357.787
Créditos no corrientes	0,65%	5.520.118	1,55%	16.558.895
Créditos totales	100,00%	852.451.855	100,00%	1.065.916.682
0 a 30 días	96,28%	820.668.395	94,73%	1.009.746.646
Previsión para deudores incobrables		(22.959.341)		(26.355.361)
Créditos en mora				
31-90 días	1,74%	14.857.798	2,85%	30.384.371
Previsión para deudores incobrables		(5.071.622)		(9.875.490)
91-180 días	0,77%	6.580.636	1,20%	12.827.326
Previsión para deudores incobrables		(4.100.124)		(6.389.356)
181-365 días	1,15%	9.832.981	1,14%	12.181.112
Previsión para deudores incobrables		(7.457.880)		(7.972.241)
Más de 365 días	0,06%	512.045	0,07%	777.227
Previsión para deudores incobrables		(474.400)		(664.765)
Previsión para deudores incobrables total		(40.063.367)		(51.257.213)
Índice de cartera irregular (*)		1,99%		2,42%
Índice de cobertura (**)		236,70%		198,78%

(*) Cartera mayor a 90 días / Cartera total.

(**) Previsión para deudores incobrables / Cartera mayor a 90 días

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye el análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por jerarquía, según el método de medición utilizado. Los distintos niveles se han definido como se detalla a continuación:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos;
- Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios);
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables).

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros de la Sociedad que son medidos a su valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Al 31 de diciembre de 2023 (En miles de pesos)	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.659.934	-	25.659.934
Inversiones	67.486.328	-	67.486.328
Total Activos	93.146.262	-	93.146.262
Pasivos			
Deudas bancarias y financieras	-	(6.460.870)	(6.460.870)
Total Pasivos	-	(6.460.870)	(6.460.870)

Al 31 de diciembre de 2022 (En miles de pesos)	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.968.746	-	20.968.746
Inversiones	24.938.161	-	24.938.161
Total Activos	45.906.907	-	45.906.907
Pasivos			
Deudas bancarias y financieras	-	(3.865.120)	(3.865.120)
Total Pasivos	-	(3.865.120)	(3.865.120)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente provenientes de un intercambio, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrentes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la entidad es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de la información de mercado cuando esté disponible y dependen lo mínimo posible de estimaciones específicas de la entidad.

Si toda la información significativa requerida para valorar un instrumento es observable, el instrumento es incluido en el nivel 2.

Si una o más de las informaciones significativas no estuvieran basadas en información de mercado observable, los instrumentos son incluidos en el Nivel 3.

Instrumentos financieros por categoría

Los siguientes son los importes de activos y pasivos financieros clasificados por categorías de acuerdo con lo establecido por la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

31 de diciembre de 2023 (En miles de pesos)	Activos / Pasivos a valor razonable	Activos / Pasivos a costo amortizado	Total
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.659.934	-	25.659.934
Créditos por servicios prestados	-	812.388.488	812.388.488
Inversiones	67.486.328	118.628.022	186.114.350
Otros créditos	-	6.707.598	6.707.598
Total Activos Financieros	93.146.262	937.724.108	1.030.870.370
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar	-	524.529.777	524.529.777
Deudas bancarias y financieras	(6.460.870)	272.737.518	266.276.648
Otros pasivos	-	3.068.289	3.068.289
Total Pasivos Financieros	(6.460.870)	800.335.584	793.874.714

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (En miles de pesos)	Activos / Pasivos a valor razonable	Activos / Pasivos a costo amortizado	Total
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.968.746	-	20.968.746
Créditos por servicios prestados	-	1.014.659.469	1.014.659.469
Inversiones	24.938.161	139.993.908	164.932.069
Otros créditos	-	2.202.684	2.202.684
Total Activos Financieros	45.906.907	1.156.856.061	1.202.762.968
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar	-	549.151.889	549.151.889
Deudas bancarias y financieras	(3.865.120)	445.512.623	441.647.503
Otros pasivos	-	11.325.330	11.325.330
Total Pasivos Financieros	(3.865.120)	1.005.989.842	1.002.124.722

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (CONT.)

Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de hechos futuros que se consideran razonables en las circunstancias.

Estimaciones y juicios contables importantes

La preparación de los estados financieros 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.

A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

(a) Pérdida estimada por desvalorización de activos financieros registrados a su costo amortizado

La Sociedad sigue la guía de la NIIF 9 para determinar la provisión para incobrables de su cartera de créditos por servicios y otros créditos financieros valuados a costo amortizado. Para realizar esta estimación, la Sociedad evalúa, entre otros factores, los patrones históricos de comportamiento de sus clientes, así como las condiciones macroeconómicas existentes al cierre del ejercicio, e información disponible sobre pronósticos de condiciones económicas futuras, de acuerdo con lo detallado en Nota 2.9. Las estimaciones más significativas del modelo se relacionan con la subjetividad involucrada en la proyección de los escenarios macroeconómicos para la determinación del factor Forward Looking. Existe un alto grado de incertidumbre cuando se realizan estimaciones utilizando supuestos subjetivos y sensibles a los factores de riesgo.

(b) Impuesto a las ganancias

La Sociedad está sujeta al impuesto a las ganancias. De acuerdo con lo detallado en Nota 2.11, el reconocimiento del impuesto a las ganancias en los presentes estados financieros es realizado siguiendo el método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera activos y pasivos relacionados con las diferencias temporarias identificadas en el cálculo del resultado impositivo. Tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realicen.

Juicios importantes al aplicar las políticas contables de la Sociedad

No se tomaron juicios importantes al aplicar las políticas contables.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 5 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Información por segmentos 31.12.2023

	AMBA I	AMBA II (3)	CENTRO	CORDOBA	CUYO (2)	NEA	NOA	ORO (2)	PATAGONIA (3)	No asignable	Total (4)
Ingresos por servicios	20.435.352	19.257.242	19.546.054	24.610.089	26.807.756	26.860.148	38.548.875	17.593.490	27.227.658	687.778	221.574.442
Egresos directos por servicios	(4.370.402)	(4.063.886)	(3.873.317)	(5.150.896)	(5.053.072)	(5.268.750)	(7.561.850)	(3.655.942)	(5.642.213)	(6.082.168)	(50.722.496)
Ingresos netos por servicios	16.064.950	15.193.356	15.672.737	19.459.193	21.754.684	21.591.398	30.987.025	13.937.548	21.585.445	(5.394.390)	170.851.946
Ingresos por financiación	37.745.705	34.708.016	35.203.091	44.620.755	47.995.314	51.378.025	68.480.412	33.293.078	59.147.504	-	412.571.900
Egresos por financiación	(24.743.271)	(22.751.989)	(23.076.523)	(29.250.042)	(31.462.151)	(33.679.603)	(44.890.653)	(21.824.460)	(38.772.695)	-	(270.451.387)
Ingresos netos por financiación	13.002.434	11.956.027	12.126.568	15.370.713	16.533.163	17.698.422	23.589.759	11.468.618	20.374.809	-	142.120.513
Resultado neto por inversiones transitorias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.616.917	192.616.917
Cargos por incobrabilidad	(10.898.771)	(8.246.296)	(4.778.825)	(4.542.006)	(6.919.959)	(5.985.671)	(7.651.058)	(5.694.660)	(7.234.300)	-	(61.951.546)
Depreciación activos fijos y amortización activos intangibles	(204.623)	(303.438)	(161.796)	(209.095)	(161.856)	(223.489)	(424.182)	(516.399)	(193.691)	(8.747.068)	(11.145.637)
Otros egresos operativos (1)	(8.302.085)	(8.228.079)	(6.856.854)	(8.195.633)	(8.528.028)	(8.966.897)	(12.764.602)	(7.318.165)	(9.261.624)	(111.393.334)	(189.815.301)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(185.731)	(185.731)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(2.994.954)	(3.523.663)	(5.923.994)	(8.259.772)	(8.383.463)	(9.034.868)	(12.774.072)	(4.479.673)	(9.366.221)	(138.925.112)	(203.665.792)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.052.971)	(9.052.971)
Resultado neto del ejercicio	6.666.951	6.847.907	10.077.836	13.623.400	14.294.541	15.078.895	20.962.870	7.397.269	15.904.418	(81.081.689)	29.772.398

(1) Incluye los cargos expuestos en los rubros "Gastos de personal", "Impuestos y tasas", "Gastos de publicidad" y "Otros egresos operativos" del estado de resultados.

(2) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad unificó los segmentos "Cuyo Norte" y "Cuyo Sur" en uno solo denominado "Cuyo", y "Oro Norte" y "Oro Sur" en uno solo denominado "Oro" por decisión del Directorio, ya que dichos segmentos compartían gerencia y otras características particulares.

(3) Con efecto a partir de octubre de 2023, la Sociedad eliminó, por decisión del Directorio, el segmento "INBA", distribuyendo el mismo de la siguiente forma: (i) La Pampa en el segmento "Patagonia", e (ii) Interior de Buenos Aires en "AMBA II".

(4) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad analiza su información interna considerando los requisitos de la NIC 29 y los efectos descritos en la nota 2, sección 2.3 "Moneda funcional y de presentación".

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 5 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos 31.12.2022

	AMBA I	AMBA II (3)	CENTRO	CORDOBA	CUYO (2)	NEA	NOA	ORO (2)	PATAGONIA (3)	No asignable	Total (4)
Ingresos por servicios	19.954.357	17.625.953	18.919.349	23.669.720	25.615.510	25.284.414	36.292.190	17.586.804	25.732.288	1.480.405	212.160.990
Egresos directos por servicios	(4.024.820)	(3.618.608)	(3.818.928)	(4.798.694)	(4.317.057)	(4.600.357)	(6.221.666)	(3.437.204)	(5.349.486)	(11.494.331)	(51.681.151)
Ingresos netos por servicios	15.929.537	14.007.345	15.100.421	18.871.026	21.298.453	20.684.057	30.070.524	14.149.600	20.382.802	(10.013.926)	160.479.839
Ingresos por financiación	35.789.154	31.771.341	33.543.256	39.540.168	45.630.742	48.940.792	65.846.791	32.434.488	57.097.090	-	390.593.822
Egresos por financiación	(16.399.888)	(14.558.782)	(15.370.738)	(18.118.742)	(20.909.663)	(22.426.449)	(30.173.392)	(14.862.659)	(26.163.962)	-	(178.984.275)
Ingresos netos por financiación	19.389.266	17.212.559	18.172.518	21.421.426	24.721.079	26.514.343	35.673.399	17.571.829	30.933.128	-	211.609.547
Resultado neto por inversiones transitorias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.839.621	36.839.621
Cargos por incobrabilidad	(8.641.442)	(7.026.948)	(4.433.991)	(5.231.925)	(7.526.086)	(6.267.479)	(8.924.868)	(5.377.429)	(6.590.505)	-	(60.020.673)
Depreciación activos fijos y amortización activos intangibles	(287.276)	(191.305)	(352.269)	(467.630)	(577.589)	(650.407)	(733.305)	(288.566)	(422.676)	(10.832.232)	(14.783.255)
Otros egresos operativos (1)	(7.904.977)	(7.602.235)	(6.443.112)	(7.396.158)	(8.720.240)	(8.512.519)	(11.886.328)	(7.382.815)	(9.040.563)	(106.642.381)	(181.531.328)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(545.266)	(545.266)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(8.397.019)	(7.377.629)	(10.056.961)	(12.479.491)	(13.431.597)	(14.568.431)	(20.230.423)	(8.451.313)	(15.853.583)	(4.990.401)	(115.836.648)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.852.621)	(6.852.621)
Resultado neto del ejercicio	10.088.089	9.021.787	11.986.606	14.717.248	15.764.020	17.199.564	23.968.999	10.241.306	19.408.603	(103.037.206)	29.359.016

(1) Incluye los cargos expuestos en los rubros "Gastos de personal", "Impuestos y tasas", "Gastos de publicidad" y "Otros egresos operativos" del estado de resultados.

(2) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad unificó los segmentos "Cuyo Norte" y "Cuyo Sur" en uno solo denominado "Cuyo", y "Oro Norte" y "Oro Sur" en uno solo denominado "Oro" por decisión del Directorio, ya que dichos segmentos compartían gerencia y otras características particulares. A efectos de facilitar su comparación con los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y considerando lo dispuesto por el punto 29 de la NIIF 8 "Segmentos de operación", la información comparativa se presenta considerando el nuevo agrupamiento.

(3) Con efecto a partir de octubre de 2023, la Sociedad eliminó, por decisión del Directorio, el segmento "INBA", distribuyendo el mismo de la siguiente forma: (i) La Pampa en el segmento "Patagonia", e (ii) Interior de Buenos Aires en "AMBA II". A efectos de facilitar su comparación con los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y considerando lo dispuesto por el punto 29 de la NIIF 8 "Segmentos de operación", la información comparativa se presenta considerando el nuevo agrupamiento.

(4) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad analiza su información interna considerando los requisitos de la NIC 29 y los efectos descriptos en la nota 2, sección 2.3 "Moneda funcional y de presentación". Por dicha razón y considerando lo dispuesto por la NIIF 8 "Segmentos de operación", la información comparativa se presenta considerando este nuevo criterio.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 5 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos 31.12.2023

	AMBA I	AMBA II (2)	CENTRO	CORDOBA	CUYO (1)	NEA	NOA	ORO (1)	PATAGONIA (2)	No asignable	Total (3)
ACTIVO											
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.394.365	2.134.449	3.023.692	2.983.392	2.815.433	2.761.660	3.920.060	1.857.221	3.769.662	-	25.659.934
Créditos por servicios prestados	75.805.136	67.576.237	95.729.513	94.453.608	89.136.055	87.433.605	124.108.338	58.799.267	119.346.729	-	812.388.488
Activos fijos e intangibles	1.894.229	2.375.907	1.109.434	727.880	852.272	1.899.117	1.339.350	1.612.071	1.395.990	27.356.818	40.563.068
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226.332.816	226.332.816
Total del Activo	80.093.730	72.086.593	99.862.639	98.164.880	92.803.760	92.094.382	129.367.748	62.268.559	124.512.381	253.689.634	1.104.944.306
PASIVO											
Cuentas por pagar	40.343.052	38.549.280	45.514.269	71.498.507	60.889.025	63.187.489	95.928.721	36.589.064	72.030.370	-	524.529.777
Deudas bancarias y financieras	24.846.656	22.149.469	31.377.271	30.959.068	29.216.133	28.658.121	40.679.001	19.272.641	39.118.288	-	266.276.648
Remuneraciones y cargas sociales	607.109	539.148	502.903	521.026	629.761	629.761	946.907	534.617	534.617	6.506.023	11.951.872
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.648.061	43.648.061
Total del Pasivo	65.796.817	61.237.897	77.394.443	102.978.601	90.734.919	92.475.371	137.554.629	56.396.322	111.683.275	50.154.104	846.406.378

(1) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad unificó los segmentos "Cuyo Norte" y "Cuyo Sur" en uno solo denominado "Cuyo" y "Oro Norte", y "Oro Sur" en uno solo denominado "Oro" por decisión del Directorio, ya que dichos segmentos compartían gerencia y otras características particulares.

(2) Con efecto a partir de octubre de 2023, la Sociedad eliminó, por decisión del Directorio, el segmento "INBA", distribuyendo el mismo de la siguiente forma: (i) La Pampa en el segmento "Patagonia", e (ii) Interior de Buenos Aires en "AMBA II".

(3) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad analiza su información interna considerando los requisitos de la NIC 29 y los efectos descriptos en la nota 2, sección 2.3 "Moneda funcional y de presentación".

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homgénea en miles de pesos

NOTA 5 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos 31.12.2022

	AMBA I	AMBA II (2)	CENTRO	CORDOBA	CUYO (1)	NEA	NOA	ORO (1)	PATAGONIA (2)	No asignable	Total (2)
ACTIVO											
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.030.738	2.597.789	2.364.958	2.342.343	2.891.610	2.399.972	2.973.678	1.662.783	2.704.875	-	20.968.746
Créditos por servicios prestados	49.876.568	125.704.669	114.438.258	113.343.977	139.922.489	116.132.577	143.893.721	80.460.610	130.886.600	-	1.014.659.469
Activos fijos e intangibles	834.968	1.191.265	507.941	607.100	1.178.918	780.226	903.125	1.169.179	708.036	37.105.778	44.986.536
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183.903.125	183.903.125
Total del Activo	51.742.274	129.493.723	117.311.157	116.293.420	143.993.017	119.312.775	147.770.524	83.292.572	134.299.511	231.008.903	1.274.517.876
PASIVO											
Cuentas por pagar	50.324.017	37.084.683	47.852.938	76.092.352	59.913.025	60.361.807	95.886.602	39.783.037	81.853.428	-	549.151.889
Deudas bancarias y financieras	21.709.609	54.715.058	49.811.166	49.334.862	60.903.603	50.548.648	62.632.149	35.021.825	56.970.583	-	441.647.503
Remuneraciones y cargas sociales	369.451	654.557	485.902	505.978	638.498	594.325	232.911	469.836	590.307	5.778.602	10.320.367
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.855.454	37.855.454
Total del Pasivo	72.403.077	92.454.298	98.150.006	125.933.192	121.455.126	111.504.780	158.751.662	75.274.698	139.414.318	43.634.056	1.038.975.213

(1) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad unificó los segmentos "Cuyo Norte" y "Cuyo Sur" en uno solo denominado "Cuyo" y "Oro Norte" y "Oro Sur" en uno solo denominado "Oro" por decisión del directorio, ya que dichos segmentos compartían gerencia y otras características particulares. A efectos de facilitar su comparación con los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y considerando lo dispuesto por el punto 29 de la NIIF 8 "Segmentos de operación", la información comparativa se presenta considerando el nuevo agrupamiento.

(2) Con efecto a partir de octubre de 2023, la Sociedad eliminó, por decisión del Directorio, el segmento "INBA", distribuyendo el mismo de la siguiente forma: (i) La Pampa en el segmento "Patagonia", e (ii) Interior de Buenos Aires en "AMBA II". A efectos de facilitar su comparación con los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y considerando lo dispuesto por el punto 29 de la NIIF 8 "Segmentos de operación", la información comparativa se presenta considerando el nuevo agrupamiento.

(3) Con efectos a partir de septiembre de 2022, la Sociedad analiza su información interna considerando los requisitos de la NIC 29 y los efectos descriptos en la nota 2, sección 2.3 "Moneda funcional y de presentación". Por dicha razón y considerando lo dispuesto por la NIIF 8 "Segmentos de operación", la información comparativa se presenta considerando este nuevo criterio.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 6 – INGRESOS POR SERVICIOS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Comisión por mantenimiento de cuenta	106.221.664	99.612.329
Aranceles	67.251.526	65.718.230
Comisión por renovación	16.442.226	13.709.676
Otros ingresos por servicios	31.532.344	33.120.755
Aranceles netos de agrupador de pagos	126.682	-
Total	221.574.442	212.160.990

NOTA 7 – EGRESOS DIRECTOS POR SERVICIOS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Impresión y gastos de distribución	(3.344.887)	(3.739.641)
Gastos por servicios de call center	(7.651.673)	(6.686.447)
Gastos de recaudación y cobranzas	(10.923.135)	(13.635.837)
Aperturas de cuentas	(4.552.769)	(3.708.090)
Promociones especiales	(2.371.075)	(3.500.351)
Otros egresos por servicios	(13.133.038)	(12.616.620)
Gastos por canal de venta digital	(8.053.201)	(6.985.348)
Gastos por canal de venta telefónica	(692.718)	(808.817)
Total	(50.722.496)	(51.681.151)

NOTA 8 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Intereses comercios amigos	132.824.236	111.323.700
Intereses financiación tarjetas de crédito	171.517.208	160.782.934
Intereses préstamos personales	44.530.410	72.873.732
Intereses compensatorios	34.761.613	27.710.208
Intereses punitivos	17.124.206	13.781.661
Ingresos juicios	46.203	51.260
Diferencia de cambio	10.830.717	4.070.327
Intereses financiación agrupador de pagos	937.307	-
Total	412.571.900	390.593.822

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 9 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Intereses de obligaciones negociables (Nota 35)	(112.205.843)	(80.083.259)
Intereses bancarios y financieros (Nota 33)	(154.713.832)	(93.135.507)
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	(1.542.952)	(1.033.712)
Otros egresos por financiación	(98.674)	(106.849)
Diferencia de cambio devengada por ON XLVII y ON LII	(7.181.385)	(4.437.658)
Resultado de operaciones con instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura de valor razonable (Nota 36)	5.627.350	500.491
Resultado de operaciones con instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura de valor razonable (Nota 36)	126.196	-
Intereses de pasivos por arrendamientos (Nota 34)	(462.247)	(687.781)
Total	(270.451.387)	(178.984.275)

NOTA 10 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Intereses de inversiones en plazos fijos	233.885	283.351
Resultado de inversiones en títulos públicos valuados a valor razonable	61.432.766	1.435.087
Resultado de inversiones en títulos públicos valuados a costo amortizado	121.274.931	32.147.256
Quebranto previsión por desvalorización de títulos públicos valuados a costo amortizado (Nota 20)	(550.153)	(499.613)
Resultado de inversiones en obligaciones negociables	18.437	8.231
Resultado de inversiones en fondos comunes de inversión	10.207.051	3.465.309
Total	192.616.917	36.839.621

NOTA 11 – CARGOS POR INCOBRABILIDAD

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Cargo por incobrabilidad (Nota 21)	(56.902.185)	(48.819.538)
Cargos directos	(7.873.871)	(14.165.515)
Recupero de deudores incobrables en cuentas de orden	271.967	605.227
Recupero por venta de cartera (Nota 46)	2.552.543	2.359.153
Total	(61.951.546)	(60.020.673)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 12 – GASTOS DE PERSONAL

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Sueldos y cargas sociales	(57.150.955)	(56.904.386)
Gratificaciones al personal	(13.196.265)	(10.949.765)
Movilidad y viáticos	(559.831)	(509.151)
Otros gastos de personal	(4.859.960)	(5.317.532)
Total	(75.767.011)	(73.680.834)

NOTA 13 – IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Impuesto sobre los ingresos brutos	(46.594.022)	(43.241.783)
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	(6.426.668)	(6.929.662)
Tasas municipales comercio e industria	(27.376.130)	(20.507.883)
Recupero / (Quebranto) previsión para desvalorización de créditos fiscales (Nota 22)	300.126	(455.651)
Otros impuestos, tasas y contribuciones	(242.437)	(428.667)
Total	(80.339.131)	(71.563.646)

NOTA 14 – GASTOS DE PUBLICIDAD

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Publicidad nacional	(2.389.067)	(3.960.662)
Publicidad regional	(294.681)	(322.581)
Publicidad en comercios	(41.949)	(8.539)
Total	(2.725.697)	(4.291.782)

NOTA 15 – DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS Y AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Depreciación de activos fijos (Nota 24)	(6.636.963)	(8.055.122)
Amortización activos intangibles (Nota 25)	(4.508.674)	(6.728.133)
Total	(11.145.637)	(14.783.255)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 16 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Alquileres ⁽¹⁾	(592.048)	(1.116.650)
Correo	(553.502)	(666.658)
Donaciones	(70.513)	(79.071)
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	(2.078.605)	(2.361.163)
Gastos bancarios	(1.264.117)	(1.272.169)
Gastos gestión de mora	(5.529.477)	(5.272.420)
Honorarios de directores	(1.481.902)	(1.427.702)
Honorarios de comisión fiscalizadora	(9.720)	(19.374)
Honorarios de terceros	(9.499.895)	(9.798.130)
Seguros y seguridad	(1.245.121)	(1.376.342)
Útiles y papelería	(169.802)	(303.266)
Mantenimiento de equipos e inmuebles	(3.543.868)	(4.038.397)
Gastos de limpieza	(1.223.343)	(1.281.990)
Otros egresos	(3.721.549)	(2.981.734)
Total	(30.983.462)	(31.995.066)

(1) Incluye arrendamientos no alcanzados por la NIIF 16 "Arrendamientos".

NOTA 17 – RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS SOCIEDADES

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Resultado por inversión en Cobranzas Regionales S.A. (Nota 23)	(185.731)	(545.266)
Total	(185.731)	(545.266)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La evolución de los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

	Activo por impuesto diferido neto	Pasivo por impuesto a las ganancias a pagar	Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio
En miles de pesos			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10.838.010	(3.624.016)	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio ⁽¹⁾	12.475.038	(20.375.384)	(7.900.346)
Aumento por fusión con Cobranzas Regionales S.A. (Nota 23)	3.183.348	-	-
Diferencia de estimación del cargo registrado en el ejercicio 2022 ⁽²⁾	302.367	(804.566)	(502.199)
Diferencia de estimación del cargo registrado en el periodo irregular finalizado el 30 de septiembre de 2023 ⁽³⁾	572.050	(1.222.476)	(650.426)
Cancelación de impuesto a las ganancias del ejercicio 2022 ⁽⁴⁾	-	3.781.602	-
Cancelación de impuesto a las ganancias del periodo irregular finalizado el 30 de septiembre de 2023 ⁽⁵⁾	-	157.569	-
Efecto reexpresión del pasivo por impuesto a las ganancias	-	7.853.388	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	27.370.813	(14.233.883)	(9.052.971)

- (1) 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, debe abonarse en enero de 2024 y en mayo de 2024, en función de las ganancias impositivas devengadas en el periodo irregular de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y en el periodo irregular de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, respectivamente.
- (2) Corresponde a la diferencia entre la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y el impuesto determinado en la declaración jurada del tributo presentada en marzo de 2023.
- (3) Corresponde a la diferencia entre la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada por la Sociedad al 30 de septiembre de 2023 y el impuesto determinado en la declaración jurada del tributo presentada en enero de 2024.
- (4) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2022 abonado por la Sociedad. Los pagos incluyen la utilización de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo.
- (5) Corresponde al impuesto a las ganancias del periodo irregular de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 abonado por la Sociedad. Los pagos incluyen la utilización de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo.

	Activo por impuesto diferido neto	Pasivo por impuesto a las ganancias a pagar	Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio
En miles de pesos			
Saldos al 31 de diciembre de 2021	13.218.469	(30.290.777)	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio ⁽⁶⁾	(1.880.295)	(5.833.742)	(7.714.037)
Diferencia de estimación del cargo registrado en el ejercicio 2021 ⁽⁷⁾	(500.164)	1.361.580	861.416
Cancelación de impuesto a las ganancias del ejercicio 2021 ⁽⁸⁾	-	23.247.303	-
Efecto reexpresión del pasivo por impuesto a las ganancias	-	7.891.620	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10.838.010	(3.624.016)	(6.852.621)

- (6) 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, debía abonarse en mayo de 2023 en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.
- (7) Corresponde a la diferencia entre la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y el impuesto determinado en la declaración jurada del impuesto presentada en mayo de 2022.
- (8) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2021 abonado por la Sociedad. Los pagos incluyen la utilización de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

El activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$ 27.370.813 y \$10.838.010, respectivamente. La composición del mismo y su evolución durante los ejercicios finalizados en dichas fechas se detalla a continuación:

Rubro	Saldos al 31 de diciembre de 2022	Activo / (Pasivo) por impuesto diferido incorporado por fusión con Cobranzas Regionales S.A.	Activo / (Pasivo) por impuesto diferido neto generado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 2023
Créditos por servicios prestados	16.156.753	4.289	(2.952.183)	13.208.859
Activos fijos e intangibles	(9.444.564)	108.260	2.597.323	(6.738.981)
Pasivo por arrendamientos	1.419.433	-	(716.352)	703.081
Diferencias de cotización	19.858	-	80.205	100.063
Previsión para contingencias	123.031	-	636.403	759.434
Ajuste por inflación impositivo diferido	1.983.592	16.946	(1.671.773)	328.765
Inversiones en títulos públicos	478.269	-	18.402.528	18.880.797
Otros pasivos diversos	382.764	-	4.454	387.218
Otros créditos fiscales	159.478	-	(154.708)	4.770
Otros créditos varios y anticipos a proveedores	(244.628)	123.054	54.581	(66.993)
Deudas por obligaciones negociables	(233.472)	-	151.160	(82.312)
Quebrantos impositivos generales	-	2.929.718	(2.929.718)	-
Quebrantos impositivos específicos	-	-	12.994	12.994
Otros conceptos	37.496	1.081	(165.459)	(126.882)
Totales	10.838.010	3.183.348	13.349.455	27.370.813

Rubro	Saldos al 31 de diciembre de 2021	Activo / (Pasivo) por impuesto diferido neto generado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 2022
Créditos por servicios prestados	46.608.014	(30.451.261)	16.156.753
Activos fijos e intangibles	(52.043.635)	42.599.071	(9.444.564)
Pasivo por arrendamientos	(830.195)	2.249.628	1.419.433
Remuneraciones y cargas sociales	291.260	(291.260)	-
Diferencias de cotización	86.991	(67.133)	19.858
Previsión para contingencias	657.512	(534.481)	123.031
Ajuste por inflación impositivo diferido	17.818.222	(15.834.630)	1.983.592
Inversiones en títulos públicos	-	478.269	478.269
Otros pasivos diversos	-	382.764	382.764
Otros créditos fiscales	-	159.478	159.478
Otros créditos varios y anticipos a proveedores	-	(244.628)	(244.628)
Deudas por obligaciones negociables	-	(233.472)	(233.472)
Otros conceptos	630.300	(592.804)	37.496
Totales	13.218.469	(2.380.459)	10.838.010

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

A continuación, se presenta el importe del impuesto a las ganancias a pagar de acuerdo con estimaciones de la Gerencia, neto de pagos a cuenta, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

Corriente:

	31.12.2023	31.12.2022
Provisión para impuesto a las ganancias corriente	(14.233.883)	(3.624.016)
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	4.287.704	13.684.289
Saldo impuesto a las ganancias (a pagar) / a favor corriente	(1) (9.946.179)	(2) 10.060.273

(1) El saldo neto a pagar de \$ 9.946.179 al 31 de diciembre de 2023 incluye:

- El saldo a favor de libre disponibilidad por el impuesto determinado, neto de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo, por el período irregular de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, que se expone en el rubro "Otros créditos" (Nota 22), integrante del activo corriente por un total de \$ 2.564.940.
- El saldo a pagar por el impuesto determinado, neto de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo, por el período irregular de 3 meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, que se expone en el rubro "Impuesto a las ganancias a pagar", integrante del pasivo corriente, por un total de \$ 12.511.119.

(2) El saldo neto a favor se expone en el rubro "Otros créditos" (Nota 22), integrante del activo corriente

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	38.825.369	36.211.637
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(13.588.879)	(12.674.073)
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
- Resultado por participación en asociadas y otras sociedades	(65.006)	(190.843)
- Resultados no gravados ⁽¹⁾	1.129.474	951.609
- Donaciones y otros gastos no deducibles ⁽²⁾	(610.643)	(287.376)
- Ajuste por inflación impositivo	88.077.064	60.200.304
- Diferencia entre declaración jurada y provisión impuesto a las ganancias	(1.152.625)	861.416
- Efecto de la aplicación del ajuste por inflación contable	(98.353.088)	(61.565.478)
- Actualización y cambio de alícuota de reversión en quebrantos impositivos ⁽³⁾	8.829.167	-
- Efecto reexpresión de bases fiscales de activos fijos e intangibles Ley 27.430 ⁽⁴⁾	6.679.932	5.873.288
- Otros conceptos	1.633	(21.468)
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	(9.052.971)	(6.852.621)

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

(2) Incluye el ajuste de carácter permanente por los seguros de retiros devengados en el ejercicio, de acuerdo a lo estipulado por la Ley 27.430.

(3) Corresponde a los quebrantos impositivos incorporados como consecuencia de la fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A. (Nota 23).

(4) Incluye el efecto sobre la posición diferida de la reexpresión de las bases fiscales de las altas de activos fijos y activos intangibles incorporadas a partir del 1 de enero de 2018, admitida por la Ley 27.430.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

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

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Total cargo del ejercicio por impuesto a las ganancias contabilizado	(9.052.971)	(6.852.621)
<u>Diferencias temporarias a la tasa del impuesto</u>		
- Créditos por servicios prestados	2.952.183	30.451.261
- Activos fijos e intangibles	(2.597.323)	(42.599.071)
- Pasivo por arrendamientos	716.352	(2.249.628)
- Remuneraciones y cargas sociales	-	291.260
- Diferencias de cotización	(80.205)	67.133
- Previsión para contingencias	(636.403)	534.481
- Ajuste por inflación impositivo diferido	1.671.773	15.834.630
- Inversiones en títulos públicos	(18.402.528)	(478.269)
- Otros pasivos diversos	(4.454)	(382.764)
- Otros créditos fiscales	154.708	(159.478)
- Otros créditos varios y anticipos a proveedores	(54.581)	244.628
- Deudas por obligaciones negociables	(151.160)	233.472
- Quebrantos impositivos generales	2.929.718	-
- Quebrantos impositivos específicos	(12.994)	-
- Otros conceptos	165.459	592.804
Total cargo contabilizado por impuesto corriente:	(22.402.426)	(4.472.162)
Diferencia de estimación del cargo registrado en el ejercicio anterior	804.566	(1.361.580)
Diferencia de estimación del cargo registrado en el periodo irregular de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023	1.222.476	-
Efecto reexpresión del cargo por impuesto corriente del ejercicio	6.141.501	2.209.726
Total impuesto del ejercicio determinado a los fines fiscales:	(14.233.883)	(3.624.016)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 19 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Depósitos bancarios en el país en moneda nacional	2.260.191	4.065.891
Depósitos bancarios en el país en moneda extranjera (Nota 45)	1.662.593	634.316
Caja y fondo fijo en moneda local	20.773.712	13.124.390
Caja y fondo fijo en moneda extranjera (Nota 45)	98.803	50.931
Depósitos bancarios en el exterior (Nota 45)	12	106
Recaudaciones a depositar en moneda nacional	808.081	3.085.480
Recaudaciones a depositar en moneda extranjera (Nota 45)	56.542	7.632
Total	25.659.934	20.968.746

NOTA 20 – INVERSIONES

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Títulos públicos valuados a valor razonable	63.364.262	23.324.336
Títulos públicos valuados a costo amortizado	64.560.764	140.469.215
Previsión por desvalorización de títulos públicos valuados a costo amortizado	(247.095)	(499.614)
Obligaciones negociables	21.805	24.307
Fondos comunes de inversión	4.122.066	1.613.825
Total	131.821.802	164.932.069
No Corrientes		
Títulos públicos valuados a costo amortizado	54.553.765	-
Previsión por desvalorización de títulos públicos valuados a costo amortizado	(265.868)	-
Obligaciones negociables	4.651	-
Total	54.292.548	-

A continuación, se expone la evolución de la previsión por desvalorización de títulos públicos:

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Saldos al inicio del ejercicio	499.614	-
Aumentos netos del ejercicio (Nota 10)	550.153	499.613
Efecto reexpresión	(536.804)	-
Saldos al cierre del ejercicio	512.963	499.613

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 20 – INVERSIONES (CONT.)

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad cuenta entre sus inversiones en Títulos públicos correspondientes a Bonos del Tesoro Nacional y de la Nación Argentina, conforme al siguiente detalle:

Fecha de inversión	Moneda	Especie	Valor de costo nominal	Valor de costo ajustado	Fecha de vencimiento	Valor de libros al 31.12.2023	Valor razonable al 31.12.2023 ⁽¹⁾	Jerarquía de valor razonable ⁽¹⁾
19/10/2023	Dual	Bono de la Nación Argentina TDJ24	1.566.447	2.217.129	30/06/2024	3.064.262	3.064.262	Nivel 1
23/11/2023	Dual	Bono de la Nación Argentina TDJ24	36.272.724	45.509.818	30/06/2024	60.300.000	60.300.000	Nivel 1
SUBTOTAL - INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - ACTIVO CORRIENTE			37.839.171	47.726.947		63.364.262	63.364.262	
14/03/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X5	3	8	14/02/2025	⁽²⁾ 6	10	Nivel 1
22/12/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X5	53.968.860	53.968.860	14/02/2025	⁽²⁾ 54.287.891	66.450.000	Nivel 1
SUBTOTAL - INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO – ACTIVO NO CORRIENTE			53.968.863	53.968.868		54.287.897	66.450.010	
02/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	645.000	1.332.998	26/07/2024	⁽²⁾ 1.216.223	2.179.318	Nivel 1
05/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	648.125	1.339.456	26/07/2024	⁽²⁾ 1.212.489	2.172.105	Nivel 1
06/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	1.261.000	2.606.063	26/07/2024	⁽²⁾ 2.346.976	4.203.962	Nivel 1
07/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	340.275	703.234	26/07/2024	⁽²⁾ 628.513	1.125.836	Nivel 1
08/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	1.050.000	2.169.997	26/07/2024	⁽²⁾ 1.933.701	3.463.757	Nivel 1
30/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T3X4	6.023.153	12.447.832	14/04/2024	⁽²⁾ 10.219.365	16.080.000	Nivel 1
13/07/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	342.300	665.212	26/07/2024	⁽²⁾ 567.116	1.015.741	Nivel 1
25/07/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T3X4	100.872	196.031	14/04/2024	⁽²⁾ 159.355	250.776	Nivel 1
31/07/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	185.650	360.785	26/07/2024	⁽²⁾ 292.762	524.050	Nivel 1
06/09/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T6X4	4.986.860	7.644.301	20/05/2024	^{(2) (3)} 6.926.130	11.408.000	Nivel 1
29/09/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T6X4	14.601.156	22.381.947	20/05/2024	^{(2) (3)} 20.132.482	33.145.200	Nivel 1
29/09/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T6X4	13.656.150	20.933.358	20/05/2024	⁽²⁾ 18.678.557	31.000.000	Nivel 1
SUBTOTAL - INSTRUMENTOS A COSTO AMORTIZADO – ACTIVO CORRIENTE			43.840.541	72.781.214		64.313.669	106.568.745	
Totales			135.648.575	174.477.029		181.965.828	236.383.017	

- (1) Los valores razonables fueron obtenidos de precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos, razón por la cual se clasifican como Jerarquía "Nivel 1".
- (2) Corresponde al costo amortizado de los instrumentos al 31 de diciembre de 2023 e incluye la deducción de una previsión por desvalorización de \$ 512.963 estimada conforme a lo previsto por NIIF 9 (modelo de pérdidas esperadas).
- (3) Incluye inversiones no equivalentes de efectivo afectadas a operación de Pase con Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. por \$ 25.758.731.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 21 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Deudores tarjetas de crédito	830.380.152	980.849.087
Previsiones para deudores incobrables tarjetas de crédito	(39.116.011)	(48.704.066)
Deudores préstamos personales	14.247.006	68.508.700
Previsiones para deudores incobrables préstamos personales	(711.407)	(1.970.367)
Crédito servicios prestados agrupador de pagos	2.304.579	-
Previsión crédito servicios prestados agrupador de pagos	(11.190)	-
Total	807.093.129	998.683.354

No Corrientes

Deudores tarjetas de crédito	4.552.240	8.931.296
Previsiones para deudores incobrables tarjetas de crédito	(146.429)	(363.403)
Deudores préstamos personales	967.878	7.627.599
Previsiones para deudores incobrables préstamos personales	(78.330)	(219.377)
Total	5.295.359	15.976.115

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Movimiento en cuenta de provisión de incobrables (cartera activa)		
Saldos al inicio del ejercicio	51.257.213	58.431.457
Aumentos netos del ejercicio (Nota 11)	56.902.185	48.819.538
Aumento por fusión con Cobranzas Regionales S.A. (Nota 23)	17.153	-
Aplicaciones y utilidades (1)	(5.255.022)	(13.068.138)
Venta de cartera (Nota 46)	(13.228.829)	(6.184.017)
Efecto reexpresión	(49.629.333)	(36.741.627)
Saldos al cierre del ejercicio	40.063.367	51.257.213

(1) Incluye transferencias a cuentas de orden.

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 31 de diciembre de 2023 y 2022, \$ 1.385.477 y \$ 3.808.962, respectivamente, correspondientes a los créditos por servicios clasificados como irreuperables, considerándose como tales a aquellos en lo que no existen expectativas razonables de recupero (NIIF 9 párrafo 5.4.4) de acuerdo a lo expuesto en Nota 2.9. Los deudores comprendidos son aquellos que al mes anterior cumplan con las siguientes condiciones:

- Encontrarse en Stage 3;
- Pérdida esperada total del 100%;
- Clasificado en categoría irreuperable (Sit. 5).

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 21 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS (CONT.)

CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS POR VENCIMIENTO

	Créditos por servicios prestados	
	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Vencido	34.874.591	55.138.968
1er. Trimestre	594.736.540	715.855.216
2do. Trimestre	135.807.162	172.487.121
3er. Trimestre	61.477.886	81.493.531
4do. Trimestre	20.035.558	24.382.951
Subtotal Corriente	846.931.737	1.049.357.787
No corrientes	5.520.118	16.558.895

NOTA 22 – OTROS CRÉDITOS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Gastos pagados por adelantado	29.201	65.918
Comisiones a cobrar	9.169	31.036
Anticipos a proveedores	614.859	1.783.247
Saldo a favor impuesto a las ganancias (Nota 18)	2.564.940	10.060.273
Otros créditos fiscales	860.658	2.223.833
Previsión por desvalorización de otros créditos fiscales	-	(455.651)
Créditos varios con relacionadas (Nota 42)	924.356	299.359
Créditos varios	2.070.397	1.750.014
Créditos por garantía consumos en el exterior (Nota 44)	5.765.515	1.305.076
Total	12.839.095	17.063.105
No Corrientes		
Depósitos por embargos en cuenta corriente (Nota 43)	618	540.678
Depósitos en garantía (Nota 43)	7.940	26.535
Gastos pagados por adelantado	-	496
Total	8.558	567.709

En el caso de los “otros créditos” que constituyen instrumentos financieros valuados a costo amortizado, dicha medición no difiere significativamente de su valor razonable.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 22 – OTROS CRÉDITOS (CONT.)

A continuación, se expone la evolución de las provisiones para desvalorización registradas en el rubro “Otros créditos”:

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Saldos al inicio del ejercicio	455.651	-
Aumentos netos del ejercicio (Nota 13)	(300.126)	455.651
Efecto reexpresión	(155.525)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	455.651

NOTA 23 – INVERSIONES EN ASOCIADAS - REORGANIZACION SOCIETARIA

Con fecha 14 de julio del 2023, el Directorio de la Sociedad resolvió iniciar las gestiones internas conducentes y necesarias a fin de llevar a cabo una fusión por absorción, por la cual Tarjeta Naranja S.A.U. (sociedad absorbente) absorbe a Cobranzas Regionales S.A. (sociedad absorbida) a partir del 1 de octubre de 2023 (la “Fusión”) e instruir la realización de todos los actos necesarios para tal efecto.

Por su parte, con fecha 14 de julio de 2023, el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. adoptó resoluciones similares en relación a la Fusión. La Fusión se realiza dentro de las provisiones establecidas por los artículos 80, inciso c), y concordantes de la Ley de Impuesto a las Ganancias N° 20.628 (Texto Ordenado en 2019) y su reglamentación y tiene por objeto, entre otras cuestiones: (i) la unificación de la administración y gestión de ambas sociedades, con la consiguiente optimización de los servicios y la reducción de los costos, (ii) la unificación de los programas comerciales y de marketing, (iii) el incremento de la sinergia y la eficiencia para brindar una mejor y más eficaz atención a clientes y una prestación de servicios más eficiente, (iv) la potenciación del negocio de agrupación de pagos dentro del conjunto económico con la experiencia comercial que posee Tarjeta Naranja S.A.U. con su red de sucursales físicas (más de 150 a lo largo y ancho del país) y (v) la mejora en la organización y utilización de los recursos.

Esta reorganización societaria tuvo efectos operativos para ambas partes desde el 1 de octubre de 2023, sujeto a la aprobación de las respectivas Asambleas de Accionistas de lo acordado en el Compromiso Previo de Fusión, Compromiso Definitivo de Fusión y su posterior inscripción en los Registros Públicos de Comercio de cada jurisdicción. Por consiguiente, en dicha fecha, la Sociedad procedió a:

- Registrar contablemente el acta de los activos y pasivos procedentes de Cobranzas Regionales S.A. por sus respectivos valores de libros registrados en la sociedad absorbida (método del prodecesor).
- Dar de baja su inversión en Cobranzas Regionales S.A. por su valor de libros al 30 de septiembre de 2023.
- Registrar el aumento de capital social resultante del proceso de fusión, de acuerdo a las relaciones de canje de acciones previstas en el Compromiso Previo de Fusión, con su respectiva prima de emisión.

Adicionalmente, cabe señalar que el Compromiso Previo de Fusión fue suscripto por las partes con fecha 4 de diciembre de 2023, habiendo sido aprobado por los Directorios de la sociedades absorbente y absorbida en esa misma fecha. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Fusión se encuentra pendiente de inscripción ante los respectivos reguladores societarios (Comisión Nacional de Valores, Dirección General de Inspección de Personas Jurídicas de la Provincia de Córdoba e Inspección General de Justicia).

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no posee participaciones en otras sociedades.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 23 – INVERSIONES EN ASOCIADAS - REORGANIZACION SOCIETARIA (CONT.)

A continuación, se expone la evolución de la inversión en la asociada durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022:

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Saldos al inicio del ejercicio	502.232	412.718
Resultado de la inversión en el ejercicio (Nota 18)	(185.731)	(545.266)
Aportes del ejercicio (Nota 43)	-	634.780
Baja por fusión por absorción con Cobranzas Regionales S.A.	(316.501)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	502.232

Adicionalmente, se expone la situación patrimonial de Cobranzas Regionales S.A. antes de la fusión por absorción, con fecha efectiva a partir del 1 de octubre de 2023, de acuerdo con el Compromiso Previo de Fusión suscripto por las sociedades absorbente y absorbida con fecha 4 de diciembre de 2023:

	30.09.2023		30.09.2023
	En miles de pesos		En miles de pesos
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.478.384	Cuentas por pagar	526.592
Créditos por servicios prestados	1.103.778	Remuneraciones y cargas sociales	9.516
Otros créditos	578.628	Cargas fiscales	115.505
Total del Activo Corriente	3.160.790	Total del Pasivo Corriente	651.613
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Otros créditos	32.570	Otros pasivos	201.163
Activo por impuesto diferido	3.183.348		
Activos intangibles	806.106		
Total del Activo No Corriente	4.022.024	Total del Pasivo No Corriente	201.163
		Total del Pasivo	852.776
Total del Activo	7.182.814	PATRIMONIO	6.330.038
		Total del Pasivo y Patrimonio	7.182.814

En relación a la comparabilidad de los resultados y los flujos de efectivo de la Sociedad con los correspondientes al ejercicio anterior, cabe señalar que las operaciones de Cobranzas Regionales S.A. desarrolladas por Tarjeta Naranja S.A.U. entre el 1 de octubre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 no generaron impactos significativos en el Resultado antes de impuesto a las ganancias ni en los flujos generados por las actividades operativas.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 23 – INVERSIONES EN ASOCIADAS - REORGANIZACION SOCIETARIA (CONT.)

Finalmente, en cuadro a continuación se exponen los efectos contables resumidos registrados por Tarjeta Naranja S.A.U. como consecuencia de la Fusión:

	31.12.23
Alta de activos de Cobranzas Regionales S.A. incorporados como consecuencia de la fusión	7.182.814
Alta de pasivos de Cobranzas Regionales S.A. incorporados como consecuencia de la fusión	(852.776)
Baja de inversión en Cobranzas Regionales S.A.	(316.501)
Total - Efecto en Activos y Pasivos netos	6.013.537
Aumento de capital social por fusión	720
Aumento de ajuste integral de capital social por fusión	384
Aumento de prima de emisión por fusión	6.012.433
Total - Efecto en Patrimonio	6.013.537

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 24 – ACTIVOS FIJOS

Conceptos	VALOR DE ORIGEN						DEPRECIACIONES					VALOR RESIDUAL	
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Aumentos	Transferencias	Actualización de arrendamientos variables	Efecto reexpresión de arrendamientos variables	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Efecto reexpresión de arrendamientos variables	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2023
	En miles de pesos												
Terrenos	2.007.022	-	-	-	-	-	2.007.022	-	-	-	-	-	2.007.022
Inmuebles	18.360.707	-	37.790	-	-	-	18.398.497	(3.562.058)	-	(361.547)	-	(3.923.605)	14.474.892
Activos por derecho de uso	21.152.921	-	-	-	3.005.141	(16.039.605)	8.118.457	(17.233.074)	-	(1.326.849)	12.379.619	(6.180.304)	1.938.153
Costo adaptación de locales	13.714.228	(56.960)	2.365.726	124.095	-	-	16.147.089	(9.365.240)	56.960	(1.679.234)	-	(10.987.514)	5.159.575
Muebles y útiles	4.077.288	(12.134)	15.228	-	-	-	4.080.382	(2.667.082)	12.134	(346.642)	-	(3.001.590)	1.078.792
Equipos de computación	17.370.044	(42.559)	353.613	1.155.160	-	-	18.836.258	(11.952.121)	42.559	(2.421.605)	-	(14.331.167)	4.505.091
Instalaciones y mejoras	5.834.066	(40.611)	77.157	-	-	-	5.870.612	(3.427.823)	40.611	(493.803)	-	(3.881.015)	1.989.597
Bienes en depósito	2.494.214	(31.054)	-	(1.279.255)	-	-	1.183.905	-	-	-	-	-	1.183.905
Rodados	36.412	-	-	-	-	-	36.412	(11.532)	-	(7.283)	-	(18.815)	17.597
Totales al 31.12.2023	85.046.902	(183.318)	2.849.514	-	3.005.141	(16.039.605)	74.678.634	(48.218.930)	152.264	(6.636.963)	12.379.619	(42.324.010)	32.354.624

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 24 – ACTIVOS FIJOS (CONT.)

Conceptos	VALOR DE ORIGEN						DEPRECIACIONES					VALOR RESIDUAL 31.12.2022	
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Aumentos	Transferencias	Actualización de arrendamientos variables	Efecto reexpresión de arrendamientos variables	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Efecto reexpresión de arrendamientos variables		Acumuladas al cierre del ejercicio
En miles de pesos													
Terrenos	2.007.022	-	-	-	-	-	2.007.022	-	-	-	-	-	2.007.022
Inmuebles	17.986.146	-	374.561	-	-	-	18.360.707	(3.210.731)	-	(351.327)	-	(3.562.058)	14.798.649
Activos por derecho de uso	19.094.617	-	-	-	3.636.070	(1.577.766)	21.152.921	(14.776.984)	-	(1.982.782)	(473.308)	(17.233.074)	3.919.847
Costo adaptación de locales	11.863.510	(227.399)	1.631.683	446.434	-	-	13.714.228	(7.587.597)	227.399	(2.005.042)	-	(9.365.240)	4.348.988
Muebles y útiles	3.927.548	-	149.740	-	-	-	4.077.288	(2.323.226)	-	(343.856)	-	(2.667.082)	1.410.206
Equipos de computación	16.638.996	(274.898)	285.068	720.878	-	-	17.370.044	(9.362.315)	274.898	(2.864.704)	-	(11.952.121)	5.417.923
Instalaciones y mejoras	5.125.054	-	-	709.012	-	-	5.834.066	(2.927.696)	-	(500.127)	-	(3.427.823)	2.406.243
Bienes en depósito	1.036.938	-	3.333.600	(1.876.324)	-	-	2.494.214	-	-	-	-	-	2.494.214
Rodados	36.412	-	-	-	-	-	36.412	(4.248)	-	(7.284)	-	(11.532)	24.880
Totales al 31.12.2022	77.716.243	(502.297)	5.774.652	-	3.636.070	(1.577.766)	85.046.902	(40.192.797)	502.297	(8.055.122)	(473.308)	(48.218.930)	36.827.972

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 25 – ACTIVOS INTANGIBLES

ACTIVOS INTANGIBLES									
Conceptos	VALOR DE ORIGEN			Valor al cierre del ejercicio	AMORTIZACIONES			VALOR RESIDUAL	
	Aumentos por fusión (Nota 23)	Aumentos	Aumentos por fusión (Nota 23)		Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Patentes y software	45.017.869	1.112.241	3.752.448	49.882.558	(306.135)	(4.478.284)	(42.179.105)	7.703.453	
Otros intangibles	535.381	-	-	535.381	-	(30.390)	(30.390)	504.991	
Totales al 31.12.2023	45.553.250	1.112.241	3.752.448	50.417.939	(306.135)	(4.508.674)	(42.209.495)	8.208.444	

ACTIVOS INTANGIBLES									
Conceptos	VALOR DE ORIGEN			Valor al cierre del ejercicio	AMORTIZACIONES			VALOR RESIDUAL	
	Bajas	Aumentos	Aumentos por fusión (Nota 23)		Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Patentes y software	(6.654.161)	5.011.121	5.011.121	45.017.869	6.654.161	(1) (6.728.133)	(37.394.686)	7.623.183	
Otros intangibles	-	-	-	535.381	-	-	-	535.381	
Totales al 31.12.2022	(6.654.161)	5.011.121	5.011.121	45.553.250	6.654.161	(6.728.133)	(37.394.686)	8.158.564	

1) El cargo por amortizaciones del ejercicio incluye el efecto de bajas por obsolescencia tecnológica por un valor residual de \$ 1.844.231

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 26 – CUENTAS POR PAGAR

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Comercios amigos	518.557.001	544.975.154
Proveedores	4.838.749	3.880.660
Recaudaciones por cuenta de terceros a pagar	570.190	296.075
Comercios amigos agrupador de pagos	563.837	-
Total	524.529.777	549.151.889

Las cuentas por pagar valuadas a costo amortizado no difieren significativamente del valor razonable de los mismos.

NOTA 27 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Obligaciones negociables (Nota 35)	91.414.651	110.927.817
Préstamos bancarios y financieros (Nota 33)	83.163.843	101.795.075
Pasivos por arrendamientos (Nota 34)	690.516	1.028.760
Acuerdos en cuenta corriente (Nota 33)	94.039.651	141.424.002
Operaciones de cobertura (Nota 36)	(6.460.870)	(656.531)
Total	262.847.791	354.519.123
No Corrientes		
Obligaciones negociables (Nota 35)	-	77.991.852
Préstamos bancarios y financieros (Nota 33)	2.000.000	9.318.353
Pasivos por arrendamientos (Nota 34)	1.428.857	3.026.764
Operaciones de cobertura (Nota 36)	-	(3.208.589)
Total	3.428.857	87.128.380

Para la mayoría de las deudas bancarias y financieras de la Sociedad, sus valores de libros (pasivos financieros a costo amortizado) no difieren significativamente de sus respectivos valores razonables debido a que en los respectivos endeudamientos las tasas de interés pactadas son variables (Nota 4.1.1) o, en caso de haberse pactado intereses a tasa fija, las deudas son de naturaleza de corto plazo o fueron tomadas en fecha cercana al cierre del ejercicio.

La NIIF 7 requiere que se revelen los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado excepto que el valor de libros sea una aproximación al valor razonable.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 27 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS (CONT.)

En cumplimiento con dicho requerimiento de revelación de la NIIF 7, la Sociedad sólo ha identificado nueve instrumentos financieros a tasa de interés fija en los que el valor razonable al 31 de diciembre de 2023 presenta diferencias considerables con sus respectivos valores de libros (a costo amortizado) a dicha fecha. Los saldos involucrados son los siguientes:

	31.12.2023	
	En miles de pesos	
	Valor de libros a costo amortizado	Valor razonable
Préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente (Nota 33)	21.905.162	19.974.381
Obligaciones negociables (Nota 35)	8.332.128	9.256.606
Total	30.237.290	29.230.988

El valor razonable de estos instrumentos fue calculado utilizando tasas observables de instrumentos similares para descontar los flujos de fondos contractuales respectivos. Por dicho motivo, se consideran como de jerarquía de valor razonable Nivel 2.

NOTA 28 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Sueldos a pagar	2.296.405	1.939.856
Cargas sociales	1.632.667	1.776.635
Provisiones	2.377.273	2.591.471
Gratificaciones al personal	3.370.350	1.652.448
Bonificación al personal	2.275.177	2.359.957
Total	11.951.872	10.320.367

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 29 – CARGAS FISCALES

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Tasas de comercio e industria a pagar	3.134.755	2.093.352
Retenciones y percepciones efectuadas a terceros	8.278.611	8.190.308
Impuesto al valor agregado a pagar	10.571.770	12.264.713
Impuesto sobre los ingresos brutos a pagar	3.913.726	3.450.755
Total	25.898.862	25.999.128

NOTA 30 – OTROS PASIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Corrientes		
Dividendos a pagar (Nota 42)	400.000	9.030.822
Honorarios a pagar a Directores y Comisión Fiscalizadora	1.239.064	1.267.219
Anticipo a Directores y Comisión Fiscalizadora	(104.620)	(262.307)
Otros pasivos diversos	399.739	89.443
Total	1.934.183	10.125.177
No Corrientes		
Otros pasivos diversos	1.134.106	1.200.153
Total	1.134.106	1.200.153

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

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 31 - PREVISIONES

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

(1) Reclamos legales:

La Sociedad está sujeta a 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.

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha constituido una previsión por el importe de \$ 1.500.000 correspondiente a una multa impuesta por la Dirección Nacional de Defensa del Consumidor y Arbitraje de Consumo. Tarjeta Naranja S.A.U. ha presentado recurso directo en sede administrativa con apelación ante la cámara contencioso administrativa en subsidio y entiende que cuenta con sólidos elementos para revertir dicha sanción. No obstante, ante un posible escenario de "*solve et repete*", se constituyó dicha previsión ante la posibilidad de un rechazo del recurso con al argumento de que primero debe abonarse la multa, lo cual implicaría la inmovilización del monto en cuestión.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad constituyó una previsión por el importe de \$ 600.000 correspondiente a una acción colectiva iniciada por la Asociación de Protección de Consumidores del Mercado Común del Sur (Proconsumer), en el marco de la cual, se suscribió un acuerdo con la parte actora que se encuentra sujeto a homologación por parte del Juzgado de Primera Instancia en lo Civil y Comercial Nro. 3, Secretaría Nro. 3 de Gualaguaychú a los efectos de dar por concluida la acción.

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 y considerando los litigios de Tarjeta Naranja S.A.U. Estas estimaciones son principalmente elaboradas con la asistencia de asesores legales.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 31 – PREVISIONES (CONT.)

(2) Reclamos fiscales:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad presenta las siguientes situaciones contingentes con ciertas Administraciones fiscales.

La Sociedad se encuentra en discusión con ciertas Administraciones Provinciales con motivo de diferencias en la liquidación del impuesto sobre los ingresos brutos. El importe total reclamado por las distintas jurisdicciones, actualizado por intereses de las causas más relevantes al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es de \$ 3.611 y \$ 10.572 (\$ 3.395 a valor nominal), respectivamente.

En relación a dicho tributo, Tarjeta Naranja S.A.U. se encontraba en discusión con la Dirección General de Rentas de la Provincia de Córdoba por una diferencia en el impuesto correspondiente a los periodos fiscales entre enero 2016 y agosto 2018. La Sociedad hizo los descargos correspondientes manifestando y argumentando su disconformidad con el criterio aplicado por la autoridad fiscal. En el mes de agosto del 2023 se iniciaron negociaciones con la Dirección General de Rentas de la Provincia de Córdoba, llegando a un acuerdo. De esta manera, se da por finalizado el litigio por la materia en cuestión, habiéndose aplicado los montos provisionados y cancelado las obligaciones resultantes de dicho acuerdo, las cuales ascendieron a \$ 359.866 (\$ 208.216 en valores nominales).

La Sociedad presenta también reclamos con ciertas Administraciones Municipales del país, siendo la mayoría en concepto de tasas de publicidad y propaganda y respecto de los cuales se han presentado las defensas correspondientes. El total de los reclamos municipales que la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es \$ 37.689 y \$ 93.724 (\$ 30.097 a valores nominales), respectivamente.

Las provisiones de pasivo relacionadas con las causas descriptas precedentemente han sido ajustadas en base a la opinión de los asesores legales, la doctrina, los antecedentes judiciales y la evolución favorable o desfavorable de las mismas.

No obstante, el Directorio de Tarjeta Naranja S.A.U., basado en la opinión de sus asesores fiscales, considera que los tributos 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, Tarjeta Naranja S.A.U. presentó ante AFIP reclamo de repetición del Impuesto a las Ganancias correspondiente a los periodos 2014 y 2016 por un importe total de \$ 580.164 a valor nominal. Dicho reclamo se fundamenta en la falta de aplicación y/o su aplicación de manera parcial, de los mecanismos de ajuste por inflación previstos en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias, lo que llevó a una absorción de parte sustancial de la renta gravada y a exceder cualquier límite razonable de imposición. En el mismo sentido, se presentó idéntico reclamo correspondiente a la antecesora Tarjetas Cuyanas S.A. por los periodos 2014 y 2016 por el importe de \$ 145.478 a valor nominal. En la misma línea, la Sociedad presentó el reclamo perteneciente al ejercicio 2017 por el monto de \$ 326.498 a valor nominal, del 2018 por la suma total de \$ 973.843 a valor nominal y del periodo 2015 por un valor nominal de \$ 149.763.

Por otro lado, y habiendo transcurrido el plazo previsto por la norma sin que AFIP se expida al respecto, con fecha 27 de diciembre del 2019 se presentó demanda contenciosa de repetición ante la Justicia Federal por los ejercicios 2014 y 2016 de Tarjetas Cuyanas S.A. y por el ejercicio 2018 de Tarjeta Naranja S.A.U. Idéntica demanda se presentó el 30 de diciembre de 2019 por el ejercicio 2017 de Tarjeta Naranja S.A.U. y, el 29 de abril del 2021, por el año 2015.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 31 – PREVISIONES (CONT.)

En iguales términos que para el resto de los años reclamados, el 26 de mayo del 2020 Tarjeta Naranja S.A.U. presentó ante AFIP reclamo de repetición del Impuesto a las Ganancias correspondiente al período 2019 por \$ 1.364.949 de valor nominal.

Las situaciones descriptas precedentemente constituyen posiciones fiscales inciertas y fueron evaluadas por la Sociedad a la luz de lo dispuesto por IFRIC 23. En ese sentido, si bien Tarjeta Naranja S.A.U. considera que cuenta con elementos de juicio sólidos y razonables para sostener su posición, no reconoció ingresos en relación a dichos reclamos dada la incertidumbre sobre la resolución final de los mismos. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad continúa evaluando su desarrollo con la expectativa de obtener resultados favorables.

Por otro lado, con fecha 29 de septiembre de 2023 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General de AFIP 5424/2023 la cual establece el pago de un Anticipo Extraordinario para ciertas actividades. La Sociedad consideró improcedente el pago del mismo realizando al respecto diversas presentaciones administrativas y judiciales. Con fecha 5 de diciembre de 2023 el Juzgado Federal competente dictó la medida cautelar a favor de Tarjeta Naranja S.A.U. para que AFIP se abstenga de exigir, ejecutar o proseguir la ejecución del Anticipo Extraordinario. Ante la presentación de la declaración jurada del impuesto a las ganancias por el ejercicio irregular de 9 meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 (Nota 23), a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el monto susceptible de reclamo por dicho concepto está constituido por los intereses los cuales ascienden a \$ 50.

Finalmente, en el marco de la fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A. (Nota 23), la Sociedad ha reconocido en la estimación del cargo por impuesto a las ganancias del período irregular de 3 meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, la actualización de los quebrantos impositivos no prescriptos acumulados de ejercicios anteriores procedentes de la sociedad absorbida, teniendo en cuenta la variación del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, de acuerdo con el procedimiento normado en el artículo 25 penúltimo párrafo de la Ley del Impuesto a las Ganancias (Texto Ordenado en 2019). El efecto positivo de dicho reconocimiento asciende a \$ 8.064.671. Esta posición fiscal incierta fue analizada por la Sociedad a la luz de lo dispuesto por IFRIC 23. El reconocimiento de los efectos positivos en el Estado de Resultados derivados de dicha actualización se basa en que la Sociedad y sus asesores legales y profesionales entienden que cuenta con sólidos argumentos a la luz de la legislación vigente y de la jurisprudencia en la materia.

Se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2023:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas ⁽¹⁾	Bajas ⁽¹⁾	Pagos	Efecto reexpresión	Saldo al cierre del ejercicio
Cuestiones tributarias	302.716	140.656	-	(366.864)	(64.505)	12.003
Defensa del consumidor	17.878	654.997	(5.150)	-	(66.595)	601.130
Cuestiones laborales	138.266	153.009	-	(217.754)	(32.482)	41.039
Daños y perjuicios	66.396	1.688.662	-	(116.534)	(125.279)	1.513.245
Otras	5.740	22.664	-	(23.012)	(2.998)	2.394
Total	530.996	2.659.988	(5.150)	(724.164)	(291.859)	2.169.811

(1) El destino contable de las altas y bajas del período se informa en Nota 16 "Otros egresos operativos", en la línea "Otros egresos".

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 31 – PREVISIONES (CONT.)

Adicionalmente, se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2022:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas ⁽²⁾	Bajas ⁽²⁾	Pagos	Efecto reexpresión	Saldo al cierre del ejercicio
Cuestiones tributarias	521.141	214.258	(18.756)	(65.203)	(348.724)	302.716
Defensa del consumidor	53.322	492	-	-	(35.936)	17.878
Cuestiones laborales	285.704	236.739	(129.458)	(205.433)	(49.286)	138.266
Daños y perjuicios	118.628	171.480	(4.867)	(108.470)	(110.375)	66.396
Otras	13.356	21.363	(12.344)	(7.539)	(9.096)	5.740
Total	992.151	644.332	(165.425)	(386.645)	(553.417)	530.996

(2) El destino contable de las altas y bajas del período se informa en Nota 16 "Otros egresos operativos", en la línea "Otros egresos".

NOTA 32 - PASIVOS FINANCIEROS POR VENCIMIENTOS CONTRACTUALES

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2023:

	31 de diciembre de 2023						Valor de libros
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total de los flujos contractuales	
Pasivos financieros							
Cuentas por pagar	508.005.112	16.524.665	-	-	-	524.529.777	524.529.777
Deudas bancarias y financieras	179.323.235	263.974.465	2.664.817	788.617	154.105	446.905.239	266.276.648
Otros pasivos	788.525	1.145.658	27.769	1.106.337	-	3.068.289	3.068.289
Total Pasivos financieros	688.116.872	281.644.788	2.692.586	1.894.954	154.105	974.503.305	793.874.714

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2022:

	31 de diciembre de 2022						Valor de libros
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total de los flujos contractuales	
Pasivos financieros							
Cuentas por pagar	409.1ñ96.269	139.955.620	-	-	-	549.151.889	549.151.889
Deudas bancarias y financieras	180.853.717	409.577.465	98.244.774	2.049.201	317.978	691.043.135	441.647.503
Otros pasivos	7.204.508	2.920.669	106.549	1.093.604	-	11.325.330	11.325.330
Total Pasivos financieros	597.254.494	552.453.754	98.351.323	3.142.805	317.978	1.251.520.354	1.002.124.722

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 33 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS Y ACUERDOS EN CUENTA CORRIENTE

Con la finalidad de financiar sus operaciones comerciales, la Sociedad obtuvo distintas financiaciones con entidades bancarias y financieras, entre ellas préstamos y acuerdos en cuenta corriente, cuyas principales características al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se resumen a continuación:

Entidad	Moneda	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Servicios de amortización	Servicios de intereses	Tasa de interés	Monto al 31.12.2023 (*)	Monto al 31.12.2022 (*)
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	14/07/2021	13/01/2023	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 7,5%	-	4.886.394
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	21/10/2021	21/10/2023	Mensuales (a partir del mes 12)	Mensuales	42,00%	-	1.698.034
BICE Fideicomisos S.A.	Pesos (\$)	17/02/2022	17/08/2023	Mensuales	Mensuales	5,00%	-	1.489.784
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	21/03/2022	21/03/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,75%	-	31.520.208
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	06/05/2022	06/05/2023	Al vencimiento	Mensuales	48,50%	-	2.416.246
Banco Supervielle S.A.	Pesos (\$)	11/05/2022	11/05/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 5,0%	-	3.255.733
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	17/05/2022	17/05/2023	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 7,0%	-	15.994.622
HSBC Bank Argentina S.A.	Pesos (\$)	01/06/2022	01/06/2023	Al vencimiento	Mensuales	52,00%	-	1.557.038
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	13/06/2022	13/06/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 6,0%	-	4.940.554
Nuevo Banco Santa Fe S.A.	Pesos (\$)	16/06/2022	16/06/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,5%	-	3.286.036
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	06/07/2022	06/05/2023	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 5,5%	-	3.272.978
HSBC Bank Argentina S.A.	Pesos (\$)	08/07/2022	08/07/2023	Al vencimiento	Mensuales	57,00%	-	1.557.038
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	19/07/2022	19/07/2023	Al vencimiento	Mensuales	57,00%	-	6.354.591
Sindicado Banco de San Juan S.A.	Pesos (\$)	29/09/2022	29/09/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,0%	1.515.011	4.700.792
Banco Comafi S.A.	Pesos (\$)	03/10/2022	03/10/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,5%	-	4.671.115
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	21/10/2022	20/10/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 4,0%	-	3.201.912
Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	24/10/2022	24/10/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 4,0%	-	6.336.526
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. (1)	Pesos (\$)	14/11/2022	14/11/2023	Al vencimiento	Mensuales	TM20Corr + 1,50%	-	33.994.862
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	18/11/2022	13/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 8,25%	1.572.925	4.799.530
HSBC Bank Argentina S.A.	Pesos (\$)	14/12/2022	14/12/2023	Al vencimiento	Mensuales	75,00%	-	1.557.038
Nuevo Banco Santa Fe S.A.	Pesos (\$)	16/12/2022	15/09/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,5%	-	4.823.969
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	21/12/2022	20/01/2023	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,0%	-	71.453.465
Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	30/12/2022	03/01/2023	Al vencimiento	Al vencimiento	71,00%	-	3.114.076
Galicia Securities S.A.U. (3)	Pesos (\$)	30/12/2022	03/01/2023	Al vencimiento	Diarios	64,10%	-	31.654.889
Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	02/01/2023	02/01/2024	Al vencimiento	Al vencimiento	BadCorr + 4,0%	1.063.287	-
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	12/01/2023	05/07/2024	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 8,25%	2.143.801	-
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	27/01/2023	27/01/2024	Al vencimiento	Mensuales	Semivariable	2.032.543	-
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	23/02/2023	23/02/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,9%	2.082.361	-
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	17/04/2023	16/04/2024	Al vencimiento	Mensuales	TPM + 3,25%	6.228.626	-
Banco de San Juan S.A.	Pesos (\$)	05/05/2023	04/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,55%	700.000	-
Nuevo Banco Santa Fe S.A.	Pesos (\$)	05/05/2023	04/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,55%	880.546	-
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	08/05/2023	07/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	Semivariable	808.902	-
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	08/05/2023	07/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	Semivariable	808.902	-
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	18/05/2023	17/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	TPM + 4,5%	6.103.068	-
HSBC Bank Argentina S.A.	Pesos (\$)	02/06/2023	01/06/2024	Al vencimiento	Mensuales	98,00%	1.400.000	-

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 33 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS Y ACUERDOS EN CUENTA CORRIENTE (CONT.)

Entidad	Moneda	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Servicios de amortización	Servicios de intereses	Tasa de interés	Monto al 31.12.2023 (*)	Monto al 31.12.2022 (*)
Nuevo Banco Santa Fe S.A.	Pesos (\$)	16/06/2023	15/06/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,75%	1.104.566	-
Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	21/06/2023	20/06/2024	Al vencimiento	Al vencimiento	107,60%	1.956.011	-
HSBC Bank Argentina S.A.	Pesos (\$)	08/07/2023	07/07/2024	Al vencimiento	Mensuales	101,00%	500.000	-
Banco Supervielle S.A.	Pesos (\$)	14/07/2023	14/07/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 8,0%	5.417.793	-
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	14/07/2023	14/07/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,5%	1.069.441	-
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	19/07/2023	20/01/2025	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,75%	2.093.094	-
Sindicado Banco de San Juan S.A.	Pesos (\$)	11/08/2023	11/08/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,5%	1.613.194	-
Nuevo Banco Santa Fe S.A.	Pesos (\$)	18/09/2023	17/09/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,00%	4.073.760	-
Banco de San Juan S.A.	Pesos (\$)	18/09/2023	18/09/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,00%	800.000	-
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	18/09/2023	14/06/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 3,95%	2.109.751	-
Banco Provincia de Córdoba S.A.	Pesos (\$)	22/09/2023	21/09/2024	Al vencimiento	Al vencimiento	124,00%	671.562	-
Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	26/09/2023	25/03/2024	Al vencimiento	Mensuales	113,00%	2.037.151	-
Banco Comafi S.A.	Pesos (\$)	03/10/2023	03/10/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 2,5%	1.500.000	-
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	20/10/2023	14/09/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 4,35%	3.177.751	-
Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	24/10/2023	21/04/2024	Al vencimiento	Mensuales	128,00%	3.115.726	-
Banco de Valores S.A.	Pesos (\$)	25/10/2023	23/04/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 3,75%	3.571.342	-
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	09/11/2023	05/01/2024	Al vencimiento	Al vencimiento	138,25%	4.000.000	-
Nuevo Banco Santa Fe S.A.	Pesos (\$)	13/11/2023	10/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,50%	1.104.374	-
Banco de San Juan S.A.	Pesos (\$)	13/11/2023	10/05/2024	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 1,50%	500.000	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. (1)	Pesos (\$)	14/11/2023	14/11/2024	Al vencimiento	Mensuales	TM20Corr	21.381.414	-
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	21/11/2023	19/02/2024	Al vencimiento	Mensuales	130,00%	5.552.055	-
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	21/11/2023	08/01/2024	Al vencimiento	Al vencimiento	138,10%	2.700.000	-
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	30/11/2023	26/01/2024	Al vencimiento	Al vencimiento	138,15%	6.000.000	-
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	01/12/2023	29/02/2024	Al vencimiento	Mensuales	132,00%	6.672.657	-
Banco Industrial S.A.	Pesos (\$)	01/12/2023	01/01/2024	Al vencimiento	Mensuales	134,00%	1.500.000	-
Banco Mariva S.A.	Pesos (\$)	01/12/2023	01/01/2024	Al vencimiento	Mensuales	134,00%	2.784.287	-
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	18/12/2023	17/01/2024	Al vencimiento	Mensuales	131,00%	1.575.370	-
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	27/12/2023	31/01/2024	Al vencimiento	Mensuales	TM20Corr	57.100.772	-
Galicia Securities S.A.U. (2)	Pesos (\$)	28/12/2023	18/01/2024	Al vencimiento	Al inicio	104,00%	6.181.451	-
Totales							179.203.494	252.537.430

(*) Corresponde al capital más intereses adeudados a la fecha de cierre (Nota 28).

(1) Corresponde a operación de pase.

(2) Corresponde a operación de pagaré bursátil.

(3) Corresponde a operación de caución tomadora.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 33 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS Y ACUERDOS EN CUENTA CORRIENTE (CONT.)

Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad poseía saldos sin utilizar de acuerdos en cuenta corriente por \$ 11.701.390 y \$ 35.510.284, respectivamente, registrados en cuentas de orden.

NOTA 34 – ARRENDAMIENTOS

La Sociedad ha celebrado distintos contratos de arrendamiento de inmuebles por los cuales ha reconocido los siguientes activos al 31 de diciembre de 2023:

Conceptos	Valor de Origen			Depreciaciones			Valor Residual
	Valor al inicio del ejercicio	Actualizaciones de arrendamientos variables	Efecto reexpresión	Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	Efecto reexpresión	Cargo del ejercicio	Al 31.12.2023
Arrendamiento "Casa Naranja" (1)	12.056.489	-	-	(1.768.285)	-	(241.130)	10.047.074
Activos por derechos de uso	21.152.921	3.005.141	(16.039.605)	(17.233.074)	12.379.619	(1.326.849)	1.938.153
Totales al 31.12.2023	33.209.410	3.005.141	(16.039.605)	(19.001.359)	12.379.619	(1.567.979)	11.985.227

(1) Se expone en el concepto "Inmuebles", integrante del rubro "Activos fijos" (Nota 24).

La Sociedad ha celebrado distintos contratos de arrendamiento de inmuebles por los cuales ha reconocido los siguientes activos al 31 de diciembre de 2022:

Conceptos	Valor de Origen			Depreciaciones			Valor Residual
	Valor al inicio del ejercicio	Actualizaciones de arrendamientos variables	Efecto reexpresión	Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	Efecto reexpresión	Cargo del ejercicio	Al 31.12.2022
Arrendamiento "Casa Naranja" (1)	12.056.489	-	-	(1.527.156)	-	(241.129)	10.288.205
Activos por derechos de uso	19.094.617	3.636.070	(1.577.766)	(14.776.984)	(473.308)	(1.982.782)	3.919.847
Totales al 31.12.2022	31.151.106	3.636.070	(1.577.766)	(16.304.140)	(473.308)	(2.223.911)	14.208.052

(1) Se expone en el concepto "Inmuebles", integrante del rubro "Activos fijos" (Nota 24).

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 34 – ARRENDAMIENTOS (CONT.)

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad ha registrado los siguientes pasivos por arrendamientos, los cuales se exponen en Nota 27:

Conceptos	Saldo contable al inicio del ejercicio	Intereses devengados en el ejercicio (Nota 9)	Actualización de arrendamientos variables	Pagos	Efecto reexpresión	Saldo contable al 31.12.2023
Pasivo por arrendamiento	4.055.524	462.247	3.005.141	(1.550.366)	(3.853.173)	2.119.373

Conceptos	Saldo contable al inicio del ejercicio	Intereses devengados en el ejercicio (Nota 9)	Actualización de arrendamientos variables	Pagos	Efecto reexpresión	Saldo contable al 31.12.2022
Pasivo por arrendamiento	3.480.367	687.781	3.636.070	(1.737.870)	(2.010.824)	4.055.524

A continuación, se informan los pagos futuros por arrendamiento y su correspondiente valor actual al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Pagos futuros de arrendamiento		Valor presente de pagos de arrendamiento	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Hasta 1 año	865.078	1.429.919	690.516	1.028.760
Entre 1 año y 5 años	1.460.238	3.292.912	1.284.908	2.871.601
Más de 5 años	154.105	317.978	143.949	155.163
Menos cargos de financiamiento futuro	(360.049)	(985.284)	-	-
Valor presente de pagos de arrendamientos	2.119.373	4.055.524	2.119.373	4.055.524
	31.12.2023	31.12.2022		
<u>Incluidos en los estados financieros como:</u>				
Arrendamientos corrientes	690.516	1.028.760		
Arrendamientos no corrientes	1.428.857	3.026.764		
Total	2.119.373	4.055.524		

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 35 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene vigente el Programa Global aprobado por Resoluciones de Directorio N° 15.220, N° 15.361, N° 15.785, N° 16.319, N° 16.571, N° 16.822, N° 17.676, N° 19.508 y Disposición de la Gerencia de Emisoras DI-2020-20-APN-GE#CNV, todas ellas de la Comisión Nacional de Valores. La última versión actualizada del mencionado Programa fue publicada en la Página Web de la CNV con fecha 14 de marzo de 2022. Asimismo, la Sociedad se ha registrado como Emisor Frecuente ante la CNV, registro que fue otorgado por Disposición N° DI-2022-39-APN-GE#CNV de fecha 22 de julio de 2022 de la Gerencia de Emisoras de dicha Comisión. El último Prospecto de Emisor Frecuente es de fecha 11 de abril de 2023.

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\$S 50.000.000 (cincuenta millones de dólares), 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\$S 100.000.000 resultando en un monto máximo total de U\$S 150.000.000 (ciento cincuenta millones de dólares). 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\$S 350.000.000 (trescientos cincuenta millones de dólares) 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\$S 450.000.000 (cuatrocientos cincuenta millones de dólares) 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\$S 650.000.000 (seiscientos cincuenta millones de dólares) o su equivalente en otras monedas. Esta ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 16.822 de fecha 23 de mayo de 2012.

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

Con fecha 4 de abril de 2018 se resolvió mediante Asamblea de Accionistas aprobar la ampliación de monto del Programa a un valor máximo en circulación de U\$S 1.000.000.000 (mil millones de dólares) o su equivalente otras monedas. Esta ampliación fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 19.508 el 10 de mayo de 2018.

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

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 35 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

Por su parte, en relación con la registración de la Sociedad como Emisor Frecuente ante la CNV mencionada anteriormente en la presente nota, cabe señalar que el monto original disponible para emitir obligaciones negociables bajo este régimen era de U\$S 500.000.000 (quinientos millones de dólares) o su equivalente en otras monedas, conforme a la Disposición N° DI-2022-39-APN-GE#CNV de fecha 22 de julio de 2022 de la Gerencia de Emisoras de dicha Comisión.

No obstante, de conformidad con la Disposición de la mencionada Gerencia de Emisoras de la CNV N° DI-2023-10-APN-GE#CNV de fecha 10 de abril de 2023, la Sociedad obtuvo la autorización para la reducción del monto máximo a emitir bajo dicho régimen de Emisor Frecuente por hasta U\$S 400.000.000 (cuatrocientos millones de dólares).

A continuación, se describen las principales características de las obligaciones negociables y sus saldos al 31 de diciembre de 2023:

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 35 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

Nro. de clase	Moneda	Monto nominal de la emisión en miles	Tipo	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa / Precio	Monto al 31.12.2023 (*)	Monto al 31.12.2022 (*)
XLVII ⁽¹⁾	U\$S (Dólares)	8.500	Simple, no convertible en acciones	06/04/2021	28/04/2023	742 días	7%	-	⁽¹³⁾ 5.803.485
XLIX Serie II (2)	\$ (Pesos)	1.246.500		13/08/2021	13/08/2023	730 días	BADLAR + 7,24%	-	4.280.240
XLIX Serie II Adic. (2)	\$ (Pesos)	426.344		10/11/2021	13/08/2023	641 días	BADLAR + 7,24%	-	1.463.983
LI Serie I (3)	\$ (Pesos)	2.715.058		31/01/2022	31/01/2023	365 días	BADLAR + 3,99%	-	9.505.765
LI Serie II (3)	\$ (Pesos)	3.284.942		31/01/2022	31/01/2024	730 días	BADLAR + 6%	2.857.895	11.534.315
LII (4)	U\$S (Dólares)	7.500		22/03/2022	30/04/2024	770 días	5%	⁽¹³⁾ 8.332.128	⁽¹³⁾ 7.237.530
LIII Serie I (5)	\$ (Pesos)	4.532.644		07/04/2022	07/04/2023	365 días	BADLAR + 3,75%	-	16.596.115
LIII Serie II (5)	\$ (Pesos)	4.192.612		07/04/2022	07/04/2024	730 días	BADLAR + 5,25%	3.776.780	15.398.316
LIV Serie I (6)	\$ (Pesos)	3.220.141		05/07/2022	05/07/2023	365 días	BADLAR + 2,85%	-	11.768.671
LIV Serie II (6)	\$ (Pesos)	4.779.859		05/07/2022	05/07/2024	730 días	BADLAR + 4,99%	6.270.211	17.545.781
LV Serie I (7)	\$ (Pesos)	6.968.538		09/08/2022	09/05/2023	270 días	BADLAR	-	23.882.151
LV Serie II (7)	\$ (Pesos)	10.141.234		09/08/2022	09/02/2024	548 días	BADLAR + 3%	6.233.482	34.870.431
LVI (8)	\$ (Pesos)	8.437.300		04/11/2022	04/11/2023	365 días	BADLAR + 4,5%	-	29.032.886
LVII (9)	\$ (Pesos)	12.512.200		03/02/2023	03/02/2024	365 días	BADLAR + 4,50%	11.147.091	-
LVIII (10)	\$ (Pesos)	12.214.678		27/04/2023	27/04/2024	366 días	BADLAR + 5%	4.695.541	-
LIX (11)	\$ (Pesos)	12.072.087		27/07/2023	27/07/2024	366 días	BADLAR + 5%	14.933.566	-
LX (12)	\$ (Pesos)	27.381.323	03/11/2023	03/11/2024	366 días	BADLAR + 5%	33.167.957	-	
Totales								91.414.651	188.919.669

(*) Corresponde al capital más intereses adeudados a la fecha indicada en pesos argentinos.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 35 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

- (1) La Sociedad emitió y colocó el 6 de abril de 2021 la Clase XLVII de Obligaciones Negociables por un total de U\$S 8.500 (en miles) a un plazo de 24 meses (cancelada a la fecha de emisión de los presentes estados financieros) en el mercado local. Esta emisión fue realizada en una única Serie.
- (2) La Sociedad emitió y colocó la Clase XLIX de Obligaciones Negociables con fecha 13 de agosto de 2021. Esta emisión se realizó en dos Series: la Serie I por \$ 2.712.000 a un plazo de 12 meses (cancelada a la fecha de emisión de los presentes estados financieros) y la Serie II por \$ 1.246.500 a dos años de plazo. Ambas Series tienen pago de intereses trimestrales y capital al vencimiento. Con fecha 10 de noviembre de 2021, la Sociedad realizó la emisión de un monto adicional de la Serie II por \$ 426.344.
- (3) La Sociedad emitió y colocó el 31 de enero de 2022 la Clase LI de Obligaciones Negociables. Esta emisión fue realizada en dos Series: la Serie I por \$ 2.715.058 con vencimiento a los 12 meses (cancelada a la fecha de emisión de los presentes estados financieros) y la Serie II por \$ 3.284.942 con vencimiento a los 24 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses son pagaderos trimestralmente.
- (4) La Sociedad emitió y colocó el 22 de marzo de 2022 la Clase LII de Obligaciones Negociables por un total de U\$S 7.500 (en miles) en el mercado local. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses son pagaderos trimestralmente.
- (5) La Sociedad emitió y colocó el 7 de abril de 2022 la Clase LIII de Obligaciones Negociables. Esta emisión fue realizada en dos Series: la Serie I por \$ 4.532.644 con vencimiento a los 12 meses (cancelada a la fecha de emisión de los presentes estados financieros) y la Serie II por \$ 4.192.612 con vencimiento a los 24 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses son pagaderos trimestralmente.
- (6) La Sociedad emitió y colocó el 5 de julio de 2022 la Clase LIV de Obligaciones Negociables. Esta emisión se realizó en dos Series: la Serie I emitida por \$ 3.220.141 a un plazo de 12 meses (cancelada a la fecha de emisión de los presentes estados financieros) y la Serie II por \$ 4.779.859 a un plazo de 24 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses son pagaderos trimestralmente.
- (7) La Sociedad emitió y colocó con fecha 9 de agosto de 2022 la Clase LV de Obligaciones Negociables. Esta emisión se realizó en dos Series: la Serie I por \$ 6.968.538 a un plazo de 9 meses (cancelada a la fecha de emisión de los presentes estados financieros) y la Serie II por \$ 10.141.234 a un plazo de 18 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses son pagaderos trimestralmente.
- (8) Con fecha 4 de noviembre de 2022 la Sociedad emitió y colocó la Clase LVI de Obligaciones Negociables. El monto de emisión fue de \$8.437.300 a 12 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses son pagaderos trimestralmente.
- (9) Con fecha 3 de febrero de 2023, la Sociedad emitió y colocó la Clase LVII de Obligaciones Negociables por un monto de \$ 12.512.500 a un plazo de 12 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses pagaderos trimestralmente.
- (10) Con fecha 27 de abril de 2023, la Sociedad emitió y colocó la Clase LVIII de Obligaciones Negociables por un monto de \$ 12.214.678 a un plazo de 12 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses pagaderos trimestralmente.
- (11) La Sociedad emitió y colocó con fecha 27 de julio de 2023 la Clase LIX de Obligaciones Negociables. El monto de emisión fue de \$ 12.072.087 a 12 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses pagaderos trimestralmente.
- (12) Con fecha 03 de noviembre de 2023, la Sociedad emitió y colocó la Clase LXI de Obligaciones Negociables por un monto de \$ 27.381.323 a un plazo de 12 meses. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses pagaderos trimestralmente.
- (13) Al 31 de diciembre de 2023, incluye el efecto de las coberturas del valor razonable por \$ 2.217.998 por las Obligaciones Negociables Clase LII (Nota 37). Al 31 de diciembre de 2022, incluye el efecto de dichas coberturas por \$ 1.060.259 para la Clase XLVII y por \$ 3.066.126 para la Clase LII (Nota 37).

NOTA 35 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Compromisos asumidos:

En el suplemento de precios de las Obligaciones Negociables Clase LI Serie II, LII, LIII Serie II, LIV Serie II, LV Serie II, LVII, LVIII, LIX y LX 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, la Sociedad ha cumplido con el compromiso asumido descripto precedentemente.

NOTA 36 – DERIVADOS - OPERACIONES DE COBERTURA

La Sociedad ha concertado operaciones a término en moneda extranjera como cobertura del riesgo cambiario de la deuda en dólares por la emisión de las Obligaciones Negociables Clase XLVII y Clase LII (Nota 35).

Estas transacciones son clasificadas como cobertura de valor razonable, donde la porción efectiva del valor razonable de estos instrumentos derivados es reconocida en Deudas bancarias y financieras. La ganancia o pérdida relativa a la porción no efectiva es reconocida en el estado de resultados inmediatamente. El pasivo por obligaciones negociables (instrumento cubierto) se reconoce al final de cada período a su valor de costo amortizado.

Para estas transacciones designadas como cobertura, la Sociedad documenta, al momento de la designación, la relación entre el instrumento de cobertura y los ítems cubiertos, así como el objetivo de la administración de riesgos y la estrategia de la operación para transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta de manera constante su evaluación acerca de si el instrumento de cobertura es altamente efectivo en compensar el cambio en los valores razonables sobre los ítems cubiertos.

Al cierre del ejercicio la Sociedad ha registrado, dentro del rubro Egresos por financiación (Nota 9), la suma de \$ 5.627.350 (ganancia) como resultado por estos instrumentos.

A continuación, se exponen las cifras al 31 de diciembre de 2023 correspondientes a los pasivos financieros cubiertos y al valor razonable de los instrumentos de cobertura:

Instrumento cubierto	Valor del instrumento cubierto ⁽¹⁾		Valor razonable del instrumento de cobertura		Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable de la partida cubierta incluida en el valor de libros de la partida cubierta
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	
Obligaciones Negociables Clase LII	-	(8.332.128)	6.460.870	-	(2.217.998)
Total al 31.12.2023	-	(8.332.128)	⁽²⁾ 6.460.870	-	(2.217.998)

(1) Incluye los efectos de las coberturas de valor razonable. El valor de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2023 sin considerar los efectos de dichas coberturas de valor razonable asciende a \$ 6.114.130.

(2) Ver en Nota 27 en el concepto "Operaciones de cobertura".

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

A continuación, se exponen las cifras al 31 de diciembre de 2022 correspondientes a los pasivos financieros cubiertos y al valor razonable de los instrumentos de cobertura:

Instrumento cubierto	Valor del instrumento cubierto ⁽³⁾		Valor razonable del instrumento de cobertura		Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable de la partida cubierta incluida en el valor de libros de la partida cubierta
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	
Obligaciones negociables Clase XLVII	-	(5.803.485)	586.580	-	(1.060.259)
Obligaciones negociables Clase LII	-	(7.237.530)	3.278.540	-	(3.066.126)
Total al 31.12.2022	-	(13.041.015)	(4) 3.865.120	-	(4.126.385)

(3) Incluye los efectos de las coberturas de valor razonable. El valor de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2022 sin considerar los efectos de dichas coberturas de valor razonable asciende a \$ 8.914.630 (\$ 4.743.226 en las ON Clase XLVII y \$ 4.171.404 en las ON Clase LII).

(4) Ver en Nota 27 en el concepto "Operaciones de cobertura".

A continuación, se detallan las operaciones de cobertura de tipo de cambio concertadas al momento de la emisión de las obligaciones negociables Clase XLVII y Clase LII:

Contraparte	Monto de la operación de compra (en miles de dólares)	Monto de la operación de compra al Tipo de Cambio Concertado (en miles de pesos)	Vencimiento del contrato	Valor razonable del instrumento de cobertura al 31.12.2023	Valor razonable del instrumento de cobertura al 31.12.2022
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	188	19.171	(*) 30/07/2021	-	-
	147	16.181	(*) 29/10/2021	-	-
	152	18.627	(*) 31/01/2022	-	-
	147	20.230	(*) 29/04/2022	-	-
	149	22.774	(*) 29/07/2022	-	-
	132	17.066	(*) 29/07/2022	-	-
	152	26.151	(*) 31/10/2022	-	-
	96	14.009	(*) 31/10/2022	-	-
	149	28.736	(*) 31/01/2023	-	(872)
	95	15.343	(*) 31/01/2023	-	8.529
	8.645	1.786.840	(*) 28/04/2023	-	587.452
	89	16.124	(*) 28/04/2023	-	13.391
	97	19.297	(*) 31/07/2023	-	20.628
94	20.794	(*) 31/10/2023	-	27.407	
Total – Contratos liquidados	10.332	2.041.343		-	656.535
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	95	22.418	31/01/2024	57.688	34.208
	7.592	1.963.715	30/04/2024	6.403.182	3.174.377
Total – Contratos vigentes	7.687	1.986.133		6.460.870	3.208.585
Total	18.019	4.027.476		6.460.870	3.865.120

(*) Operación liquidada a la fecha de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

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

Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha registrado en cuentas de orden \$ 8.447.004 y \$ 15.926.772, respectivamente, por las operaciones de compra, correspondientes a los nominales valuados a la cotización del futuro al cierre del ejercicio.

NOTA 37 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Depósitos bancarios, caja, fondo fijo y recaudaciones a depositar	25.659.934	20.968.746
Total	25.659.934	20.968.746

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

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Ingresos por financiación (Nota 8)	(412.571.900)	(390.593.822)
Egresos por financiación (Nota 9)	270.451.387	178.984.275
Resultado neto por inversiones transitorias (Nota 10)	(192.616.917)	(36.839.621)
Cargos por incobrabilidad (Nota 11)	61.951.546	60.020.673
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades (Nota 17)	185.731	545.266
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	203.665.792	115.836.848
Constitución de previsión para contingencias neta de recuperos (Nota 31)	2.654.838	478.907
Constitución de previsión por desvalorización de otros créditos fiscales (Nota 22)	(300.126)	455.652
Constitución de previsión por desvalorización de títulos públicos (Nota 20)	550.153	499.613
Bajas de activos fijos	31.054	-
Depreciación de activos fijos (Nota 15)	6.636.963	8.055.122
Amortización de activos intangibles (Nota 15)	4.508.674	6.728.133
Total	(54.852.805)	(55.828.954)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 39 – CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
(Aumento) de créditos por servicios prestados	(399.577.799)	(271.981.770)
(Aumento) de otros créditos	(2.068.887)	(18.443.747)
Total	(401.646.686)	(290.425.517)

NOTA 40 - CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS-

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	12.499.354	7.528.498
Aumento de comercios a pagar	321.468.871	295.081.263
Aumento de cuentas por pagar	194.786.889	3.214.393
Aumento de cargas fiscales	28.400.231	18.392.984
(Pagos) de provisiones (Nota 31)	(724.164)	(386.645)
(Disminución) / Aumento de otros pasivos	(2.939)	7.680.953
Total	556.428.242	331.511.446

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

Se incluye a continuación la evolución de las deudas bancarias y financieras y su conciliación con los movimientos de fondos por actividades de financiación expuestos en el estado de flujos de efectivo al cierre del período:

Al 31 de diciembre de 2023:

	Obligaciones negociables	Otras deudas bancarias y financieras	Total
En miles de pesos			
Saldo al 31 de diciembre de 2022	^(b) 185.054.549	256.592.954	441.647.503
Actualización de pasivos por arrendamientos (Nota 34)	-	3.005.141	3.005.141
Deuda obtenida ^(a)	⁽¹⁾ 71.413.787	⁽²⁾ 301.249.373	372.663.160
Pagos de capital, intereses y gastos ^(a)	⁽¹⁾ (137.158.140)	^{(2) (3)} (318.862.051)	(456.020.191)
Intereses, diferencias de cambio y gastos devengados (Nota 9)	113.759.878	156.691.509	270.451.387
Efecto reexpresión	(148.116.293)	(217.354.059)	(365.470.352)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	^(c) 84.953.781	181.322.867	266.276.648

(a) Movimientos de efectivo y equivalentes de efectivo.

(b) El saldo al 31 de diciembre de 2022 de Obligaciones negociables (\$ 185.054.549) surge de computar la deuda emitida en virtud de dichos instrumentos (\$ 188.919.669 – Nota 35), neta de los instrumentos de cobertura contratados (\$ 3.865.120 – Nota 36).

(c) El saldo al 31 de diciembre de 2023 de Obligaciones negociables (\$ 84.953.781) surge de computar la deuda emitida en virtud de dichos instrumentos (\$ 91.414.651 – Nota 35), neta de los instrumentos de cobertura contratados (\$ 6.460.870 – Nota 36).

(1) Excluye los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con obligaciones negociables descriptos en la presente nota a los estados financieros.

(2) Excluye los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente descriptos en la presente nota a los estados financieros

(3) Incluye pagos de pasivos por arrendamientos por \$ 1.550.366 (Nota 34).

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 41 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONT.)

Al 31 de diciembre de 2022:

	Obligaciones negociables	Otras deudas bancarias y financieras	Total
En miles de pesos			
Saldo al 31 de diciembre de 2021	131.426.616	140.133.602	271.560.218
Actualización de pasivos por arrendamientos (Nota 34)		3.636.070	3.636.070
Deuda obtenida ^(b)	⁽⁴⁾ 161.465.963	⁽⁵⁾ 277.330.461	438.796.424
Pagos de capital, intereses y gastos ^(b)	⁽⁴⁾ (94.961.509)	^{(5) (1)} (134.091.490)	(229.052.999)
Intereses, diferencias de cambio y gastos devengados (Nota 9)	84.020.426	94.963.849	178.984.275
Efecto reexpresión	(96.896.947)	(125.379.538)	(222.276.485)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	^(e) 185.054.549	256.592.954	441.647.503

(d) Movimientos de efectivo y equivalentes de efectivo.

(e) El saldo al 31 de diciembre de 2022 de Obligaciones negociables (\$ 185.054.549) surge de computar la deuda emitida en virtud de dichos instrumentos (\$ 188.919.669 – Nota 35), neta de los instrumentos de cobertura contratados (\$ 3.865.120 – Nota 36).

(4) Excluye los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con obligaciones negociables descritos en la presente nota a los estados financieros.

(5) Excluye los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente descritos en la presente nota a los estados financieros

(6) Incluye pagos de pasivos por arrendamientos por \$ 1.737.870 (Nota 34).

En el estado de flujos de efectivo, se excluyen los efectos de las siguientes actividades de inversión y de financiación que no implicaron movimientos de fondos:

	Actividad	31.12.2023	31.12.2022
Altas de activos por derecho de uso y actualización de arrendamientos variables (Nota 24)	Inversión	(3.005.141)	(3.636.070)
Alta de pasivos por arrendamientos y actualización de arrendamientos variables (Nota 34)	Financiación	3.005.141	3.636.070
Distribución de dividendos no cancelada al cierre (Notas 30 y 42)	Financiación	(400.000)	(9.030.822)
Aumento de activos intangibles por fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A. (Notas 23 y 25)	Inversión	(806.106)	-
Baja de la inversión en asociadas y otras sociedades por fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A. (Nota 23)	Inversión	316.501	-
Aumento de capital social y prima de emisión por fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A. (Nota 23)	Financiación	6.013.537	-

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 41 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONT.)

	Actividad	31.12.2023	31.12.2022
Emisión de Obligaciones Negociables Clase LVIII integradas en especie	Financiación	9.464.475	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LV Serie mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LVIII	Financiación	(9.464.475)	-
Emisión de Obligaciones Negociables Clase LIX integradas en especie	Financiación	10.629.454	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase XLIX Serie II mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LIX	Financiación	(1.683.582)	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LVI mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LIX	Financiación	(8.945.872)	-
Emisión de Obligaciones Negociables Clase LX integradas en especie	Financiación	29.075.738	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LI Serie II mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LX	Financiación	(1.205.412)	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LIII Serie II mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LX	Financiación	(1.812.744)	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LV Serie II mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LX	Financiación	(8.100.498)	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LVI mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LX	Financiación	(1.778.413)	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LVII mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LX	Financiación	(5.345.475)	-
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase LVIII mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LX	Financiación	(10.833.196)	-
Emisión de Obligaciones Negociables Clase LI integradas en especie	Financiación	-	13.287.116
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables Clase XLVI mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LI	Financiación	-	(13.287.116)
Emisión de obligaciones negociables Clase LIII integradas en especie	Financiación	-	16.864.001
Pago de capital, intereses y gastos de Obligaciones Negociables Clase XLVIII mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LIII	Financiación	-	(16.864.001)
Emisión de Obligaciones Negociables Clase LIV integradas en especie	Financiación	-	1.414.968
Pago de capital, intereses y gastos de Obligaciones Negociables Clase XLIX Serie I mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LIV	Financiación	-	(1.414.968)
Emisión de obligaciones negociables Clase LV integradas en especie	Financiación	-	4.331.384
Pago de capital, intereses y gastos de Obligaciones Negociables Clase XLIX Serie I mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LV	Financiación	-	(4.331.384)
Emisión de Obligaciones Negociables Clase LVI integradas en especie	Financiación	-	12.145.624
Pago de capital, intereses y gastos de Obligaciones Negociables Clase L mediante entrega de Obligaciones Negociables Clase LVI	Financiación	-	(12.145.624)
Alta de deuda bancaria y financiera por pagaré bursátil con Galicia Securities S.A.U., Stone X Securities S.A., Industrial Valores S.A. y Consultatio Investments S.A.	Financiación	8.896.021	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por pagaré bursátil con Galicia Securities S.A.U., Stone X Securities S.A., Industrial Valores S.A. y Consultatio Investments S.A.	Financiación	(8.896.021)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con Banco Santander Río S.A.	Financiación	5.528.957	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con Banco Santander Río S.A.	Financiación	(5.528.957)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con HSBC Bank Argentina S.A.	Financiación	2.005.012	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con HSBC Bank Argentina S.A.	Financiación	(2.005.012)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con Banco Itaú Argentina S.A.	Financiación	4.515.383	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con Banco Itaú Argentina S.A.	Financiación	(4.515.383)	-

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 41 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONT.)

	Actividad	31.12.2023	31.12.2022
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Financiación	5.439.019	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con Nuevo Banco de Santa Fe S.A.	Financiación	(5.439.019)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con Banco Macro S.A.	Financiación	13.137.885	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con Banco Macro S.A.	Financiación	(13.137.885)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con Banco Mariva S.A.	Financiación	2.592.492	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con Banco Mariva S.A.	Financiación	(2.592.492)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con Banco Comafi S.A.	Financiación	2.123.080	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con Banco Comafi S.A.	Financiación	(2.123.080)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por caución tomadora con Galicia Securities S.A.U.	Financiación	205.635.139	--
Cancelación de deudas bancaria y financiera por caución tomadora con Galicia Securities S.A.U.	Financiación	(205.635.139)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo y acuerdo en cuenta corriente con Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Financiación	218.142.024	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo y acuerdo en cuenta corriente con Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Financiación	(218.142.024)	-
Alta de deuda bancaria y financiera por préstamo con Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Financiación	8.833.587	-
Cancelación de deudas bancaria y financiera por préstamo con Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Financiación	(8.833.587)	-

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 42 – SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

Tarjeta Naranja S.A.U. 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 2.824 acciones que representan el 100% del capital social. Las acciones de Tarjetas Regionales S.A. son de propiedad de Grupo Financiero Galicia S.A., con domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430 - Piso 25° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en un 99,99%.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A.U., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional de acuerdo al siguiente detalle:

	Tarjetas Regionales S.A.		Tarjetas Naranja S.A.U.		Número de acta de aceptación de Aportes de Cobranzas Regionales S.A.
	Valor en libros históricos	Valor en libros reexpresados	Valor en libros históricos	Valor en libros reexpresados (Nota 23)	
Enero 2022	475.000	2.773.848	25.000	151.590	228
Febrero 2022	142.500	794.842	7.500	43.438	230
Abril 2022	1.045.000	5.149.924	55.000	281.441	231
Mayo 2022	617.500	2.896.840	32.500	158.311	235
TOTALES	2.280.000	11.615.454	120.000	634.780	

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, no se han efectuado aportes irrevocables a Cobranzas Regionales S.A.

Respecto de los saldos y operaciones al 31 de diciembre de 2023 con Cobranzas Regionales S.A. y su comparación con las cifras correspondientes al ejercicio anterior, en Nota 23 se describe la fusión por absorción en virtud de la cual Tarjeta Naranja S.A. absorbió por fusión a Cobranzas Regionales S.A. con efectos a partir del 1 de octubre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A.U. presenta al 31 de diciembre de 2023 con sociedades relacionadas son los siguientes:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550			
	Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.U.	Tarjetas Regionales S. A.	Total
	En miles de pesos		
ACTIVO			
Efectivo y equivalente en efectivo	2.964.327	-	2.964.327
Otros créditos	654.667	4.067	658.734
Total Activo Corriente al 31.12.2023	3.618.994	4.067	3.623.061
Total Activo al 31.12.2023	3.618.994	4.067	3.623.061
PASIVO			
Deudas bancarias y financieras	78.510.712	-	78.510.712
Dividendos a pagar	-	400.000	400.000
Operaciones de cobertura	(6.460.870)	-	(6.460.870)
Total Pasivo Corriente al 31.12.2023	72.049.842	400.000	72.449.842
Deudas bancarias y financieras	2.246.526	-	2.246.526
Operaciones de cobertura	-	-	-
Total Pasivo No Corriente al 31.12.2023	2.246.526	-	2.246.526
Total Pasivo al 31.12.2023	74.296.368	400.000	74.696.368

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A.U. presenta al 31 de diciembre de 2023 con otras partes relacionadas son los siguientes:

Otras partes relacionadas							
	Galicia Securities S.A.U.	Cobranzas Regionales S.A.	Inviu S.A.U.	Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Galicia Seguros S.A.U.	Personal clave de dirección	Total
	En miles de pesos						
ACTIVO							
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	500	13.485.375	-	-	13.485.875
Otros créditos	-	-	-	261.500	4.122	-	265.622
Total Activo Corriente al 31.12.2023	-	-	500	13.746.875	4.122	-	13.751.497
Total Activo al 31.12.2023	-	-	500	13.746.875	4.122	-	13.751.497
PASIVO							
Cuentas por pagar	-	-	-	-	17.930	-	17.930
Deudas bancarias y financieras	6.185.451	-	-	-	-	-	6.185.451
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	-	-	-	32.619	32.619
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1.138.879	1.138.879
Total Pasivo Corriente al 31.12.2023	6.185.451	-	-	-	17.930	1.171.498	7.374.879
Total Pasivo al 31.12.2023	6.185.451	-	-	-	17.930	1.171.498	7.374.879

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A.U. con sociedades relacionadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550	
	Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.
	En miles de pesos
INGRESOS	
Ingresos por servicios	5.631.604
Total al 31.12.2023	5.631.604
EGRESOS	
Alquileres	(38.688)
Egresos por servicios	(118.921)
Intereses bancarios y financieros	(50.426.962)
Resultado de operaciones con instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura de valor razonable (Nota 37)	5.627.350
Resultado de operaciones con instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura de valor razonable (Nota 37)	126.196
Gastos bancarios	(421.615)
Total al 31.12.2023	(45.252.640)

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A.U. con otras partes relacionadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

	Otras partes relacionadas					
	Cobranzas Regionales S.A.	Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Galicia Seguros S.A.U.	Galicia Securities S.A.U.	Personal clave de dirección	Total
	En miles de pesos					
INGRESOS						
Ingresos por servicios	641.830	553.562	7.151.168	-	-	8.346.560
Ingresos por financiación	-	-	-	18.575.290	-	18.575.290
Total al 31.12.2023	641.830	553.562	7.151.168	18.575.290	-	26.921.850
EGRESOS						
Intereses bancarios y financieros	-	-	-	(17.969.867)	-	(17.969.867)
Egresos por servicios	-	-	-	(437.351)	-	(437.351)
Honorarios de Directores	-	-	-	-	(1.481.902)	(1.481.902)
Sueldos y cargas sociales	-	-	-	-	(744.882)	(744.882)
Total al 31.12.2023	-	-	-	(18.407.218)	(2.226.784)	(20.634.002)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A.U. presentaba al 31 de diciembre de 2022 con sociedades relacionadas son los siguientes:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550			
	Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.U.	Tarjetas Regionales S.A.	Total
	En miles de pesos		
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.298.755	-	2.298.755
Otros créditos	160.970	-	160.970
Total Activo Corriente al 31.12.2022	2.459.725	-	2.459.725
Total Activo al 31.12.2022	2.459.725	-	2.459.725
PASIVO			
Deudas bancarias y financieras	137.055.325	-	137.055.325
Dividendos a pagar	-	9.030.822	9.030.822
Otros pasivos	5.717	-	5.717
Total Pasivo Corriente al 31.12.2022	137.061.042	9.030.822	146.091.864
Deudas bancarias y financieras	4.287.535	-	4.287.535
Operaciones de cobertura	(3.865.120)	-	(3.865.120)
Total Pasivo No Corriente al 31.12.2022	422.415	-	422.415
Total Pasivo al 31.12.2022	137.483.457	9.030.822	146.514.279

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A.U. presentaba al 31 de diciembre de 2022 con otras partes relacionadas son los siguientes:

Otras partes relacionadas							
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.U.	Inviu S.A.U.	Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Galicia Securities S.A.U.	Personal clave de dirección	Total
En miles de pesos							
ACTIVO							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.622	-	339	3.162.556	-	-	3.166.517
Otros créditos	-	13.490	-	124.899	-	-	138.389
Total Activo Corriente al 31.12.2022	3.622	13.490	339	3.287.455	-	-	3.304.906
Total Activo al 31.12.2022	3.622	13.490	339	3.287.455	-	-	3.304.906
PASIVO							
Cuentas por pagar	585.129	6.455	-	-	-	-	591.584
Deudas bancarias y financieras	-	-	-	-	31.654.889	-	31.654.889
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	-	-	-	32.178	32.178
Otros pasivos	2.800	-	-	378.843	-	1.005.738	1.387.381
Total Pasivo Corriente al 31.12.2022	587.929	6.455	-	378.843	31.654.889	1.037.916	33.666.032
Total Pasivo al 31.12.2022	587.929	6.455	-	378.843	31.654.889	1.037.916	33.666.032

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A.U. con sociedades relacionadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550
	Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.
	En miles de pesos
INGRESOS	
Ingresos por Servicios	11.983
Total al 31.12.2022	11.983
EGRESOS	
Alquileres	(40.464)
Egresos por servicios	(150.566)
Intereses bancarios y financieros	(27.104.903)
Resultado operaciones de cobertura	500.491
Gastos bancarios	(520.110)
Honorarios	(2.731)
Total al 31.12.2022	(27.318.283)

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A.U. con otras partes relacionadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

	Otras partes relacionadas					Total
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.U.	Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Personal clave de dirección	Galicia Securities S.A.U.	
	En miles de pesos					
INGRESOS						
Ingresos por servicios	1.030.336	7.267.896	163.159	-	-	8.461.391
Ingresos por financiación	1.289.720	-	6.346	-	82.763	1.378.829
Total al 31.12.2022	2.320.056	7.267.896	169.505	-	82.763	9.840.220
EGRESOS						
Intereses bancarios y financieros	-	-	-	-	(525.142)	(525.142)
Egresos por servicios	-	-	-	-	(9.582)	(9.582)
Honorarios de Directores	-	-	-	(1.427.702)	-	(1.427.702)
Sueldos y cargas sociales	-	-	-	(701.455)	-	(701.455)
Total al 31.12.2022	-	-	-	(2.129.157)	(534.724)	(2.663.881)

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 43 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Embargos vigentes

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha sufrido embargos por un total de \$ 618 y \$ 540.678, 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 en el rubro "Otros créditos" no corrientes (Nota 22).

Compromisos asumidos

Los compromisos asumidos por las Obligaciones Negociables Clase LI, LII, LIII, LIV, LV, LVII, LVIII, LIX y LX emitidas por la Sociedad, son mencionados en la Nota 35.

Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad ha abonado \$ 7.940 y \$ 26.535, respectivamente, en concepto de garantías vinculadas a determinados contratos de alquileres de inmuebles y por la operatoria con la marca American Express. Estos fondos se incluyeron en los presentes estados financieros en el rubro "Otros créditos" no corrientes (Nota 22).

Créditos varios

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene fondos por \$ 5.765.515 y \$ 1.305.076 respectivamente a los efectos de garantizar las operaciones de consumo con tarjeta de crédito realizadas en el exterior. Estos fondos se incluyeron en los presentes estados financieros en el rubro "Otros créditos" corrientes (Nota 22).

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 (o reservas especiales) 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 (cifra histórica). Dicha cifra, expresada en moneda homogénea de diciembre de 2023, asciende a \$ 51.737.890. 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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea 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 31.12.2023	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Totales al 31.12.2022
En miles de pesos				
Honorarios de Directores	1.481.902	1.481.902	-	1.427.702
Honorarios de Comisión Fiscalizadora	9.720	9.720	-	19.374
Gratificación al personal	13.196.265	4.090.842	9.105.423	10.949.765
Sueldos y cargas sociales	57.150.955	43.179.552	13.971.403	56.904.386
Otros gastos de personal	4.859.960	1.506.587	3.353.373	5.317.532
Impuestos, tasas y contribuciones	80.339.131	6.180.795	74.158.336	71.563.646
Movilidad y viáticos	559.831	424.585	135.246	509.151
Mantenimiento de equipos e inmuebles	3.543.868	3.543.868	-	4.038.397
Depreciaciones de activos fijos (Notas 15 y 24)	6.636.963	4.645.875	1.991.088	8.055.122
Amortización de activos intangibles (Notas 15 y 25)	4.508.674	4.508.674	-	6.728.133
Alquileres ⁽¹⁾	592.048	141.168	450.880	1.116.650
Útiles y papelería	169.802	98.969	70.833	303.266
Aperturas de cuentas	4.552.769	-	4.552.769	3.708.090
Publicidad y propaganda	2.725.697	-	2.725.697	4.291.782
Donaciones	70.513	70.513	-	79.071
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	2.078.605	1.209.939	868.666	2.361.163
Honorarios de terceros	9.499.895	9.499.895	-	9.798.130
Seguros y seguridad	1.245.121	403.223	841.898	1.376.342
Gastos bancarios	1.264.117	1.264.117	-	1.272.169
Correo	553.502	266.398	287.104	666.658
Gastos de gestión de mora	5.529.477	5.529.477	-	5.272.420
Gastos de recaudación y cobranzas	10.923.135	10.923.135	-	13.635.837
Gastos generales	16.854.587	5.776.911	11.077.676	15.598.354
Gastos por canal de venta telefónica	692.718	-	692.718	808.817
Gastos por canal de venta digital	8.053.201	-	8.053.201	6.985.348
Impresiones y gastos de distribución	3.344.887	-	3.344.887	3.739.641
Gastos de limpieza	1.223.343	6.597	1.216.746	1.281.990
Promociones especiales	2.371.075	-	2.371.075	3.500.351
Gastos por servicios call center	7.651.673	4.812.745	2.838.928	6.686.447
Totales al 31.12.2023	⁽²⁾ 251.683.434	109.575.487	142.107.947	
Totales al 31.12.2022		111.577.487	136.418.247	⁽²⁾ 247.995.734

(1) Corresponden a arrendamientos operativos a los que no le resultan aplicables las disposiciones de NIIF 16.

(2) 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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 45 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles de U\$S)	Cambio vigente	Monto en moneda argentina al 31.12.2023	Monto en moneda argentina al 31.12.2022
			En miles de pesos	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>				
Depósitos en el país	2.249	(1) 808,4833	1.817.938	692.879
Depósitos en el exterior	0,02	(2) 788,25	12	106
Créditos por servicios prestados	8.680	(2) 788,25	6.842.226	3.882.746
Otros créditos varios	7.791	(2) 788,25	6.141.511	1.573.630
Total del activo corriente			14.801.687	6.149.361
Total del activo			14.801.687	6.149.361
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
<u>Cuentas por pagar</u>				
Comercios Amigos	255	(2) 828,25	211.272	87.926
Recaudaciones por cuenta de terceros		(1) 808,4833	-	-
Comercios agrupador de pagos	2	(2) 828,25	1.411	-
Otros pasivos	278	(2) 828,25	230.227	-
<u>Deudas bancarias y financieras</u>				
Obligaciones negociables	7.563	(1) 808,4833	6.114.155	4.777.697
Total del pasivo corriente			6.557.065	4.865.623
PASIVO NO CORRIENTE				
<u>Deudas bancarias y financieras</u>				
Obligaciones negociables		(1) 808,4833	-	4.136.932
Total del pasivo no corriente			-	4.136.932
Total del pasivo			6.557.065	9.002.555

U\$S: dólares estadounidenses.

(1) Tipo de cambio de referencia a la fecha de cierre publicado por el BCRA.

(2) Tipos de cambio comprador y vendedor para "billetes" a la fecha de cierre publicados por el Banco de la Nación Argentina.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 46 – CESIÓN DE CARTERA

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha celebrado contratos de cesión de cartera de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	Adquiriente	Precio de venta a valores nominales ^{(1) (2)}	Cartera Cedida a valores nominales ⁽¹⁾	Cartera cuentas de orden cedida (Nota 22) ⁽³⁾	Cartera activa cedida (Nota 22) ⁽³⁾
29/03/2023	COHEN S.A. (CREDITIA CORP)	48.620	313.433	311.103	490.304
29/03/2023	CFA COMPANIA FIDUCIARIA AMERICANA S.A. (RDA)	171.921	1.137.796	1.488.167	1.420.946
30/05/2023	COMAFI FIDUCIARIO S.A.	250.476	1.541.206	1.101.162	2.273.596
31/05/2023	SOCIEDAD DE CRÉDITO S.A.	10.294	68.172	-	149.273
26/07/2023	COMAFI FIDUCIARIO S.A.	163.408	1.167.197	57.463	2.210.876
26/07/2023	CFA COMPANIA FIDUCIARIA AMERICANA S.A. (RDA)	18.566	121.257	8.992	226.598
31/07/2023	SOCIEDAD DE CREDITO S.A.	9.171	61.060	5.108	113.555
24/08/2023	COMAFI FIDUCIARIO S.A.	68.413	465.394	104.681	711.811
24/08/2023	HR&C RECUPERO S.R.L.	10.361	68.163	18.203	101.433
24/08/2023	SOCIEDAD DE CRÉDITO S.A.	11.258	74.956	12.726	118.230
27/09/2023	PROMOTORA FIDUCIARIA S.A.	14.466	84.945	658	129.554
27/09/2023	COMAFI FIDUCIARIO FINANCIERO S.A.	214.827	1.455.241	256.739	1.973.982
27/09/2023	SOCIEDAD DE CRÉDITO S.A.	11.776	78.403	2.523	117.660
04/10/2023	ADRIÁN G. HUERGO	213	1.396	1.549	-
04/10/2023	CLYDE E. HERREROS	356	2.341	2.597	-
04/10/2023	MATIAS LOZADA	931	6.113	6.783	-
12/10/2023	ANA POVARCHIK	1.033	18.577	24.505	-
23/10/2023	JUAN C. RODRIGUEZ MURUA	260	1.468	1.825	-
10/10/2023	GONZALO MANSILLA	3.100	46.026	63.884	-
22/11/2023	SEBASTIAN BLANC CODINA	68	2.426	3.008	-
23/11/2023	AXXIA LENDING S.A.	96.720	600.371	31.443	721.654
23/11/2023	COHEN S.A. (CREDITIA CORP)	68.535	422.305	24.622	505.225
23/11/2023	COMAFI FIDUCIARIO FINANCIERO S.A. (FRANKEL)	245.548	1.620.779	72.615	1.964.132
23/11/2023	GRUPO RADIOCENTRO S.R.L.	698	7.865	7.455	-
29/11/2023	MARIA PAULA MENDOZA	600	6.391	7.870	-
14/12/2023	ESTUDIO PORTELA SOCIEDAD PROFESIONAL DE ABOGADOS	353	8.858	8.362	-
14/12/2023	SANTIAGO PÁEZ DE LA TORRE	1.032	12.483	11.593	-
18/12/2023	RICARDO JOSE CAMBAS	1.709	11.605	10.908	-
22/12/2023	CHRISTIAN HUARTE	160	3.976	3.786	-
Totales al 31.12.2023		1.424.873	9.410.203	3.650.330	13.228.829

(1) De acuerdo a valores escriturados.

(2) El ingreso por venta a valores reexpresados en moneda homogénea de diciembre de 2023 asciende a \$ 2.552.543 (Nota 11).

(3) En moneda homogénea de diciembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 46 – CESIÓN DE CARTERA (CONT.)

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad había celebrado contratos de cesión de cartera de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	Adquiriente	Precio de venta a valores nominales (1) (2)	Cartera Cedida a valores nominales (1)	Cartera cuentas de orden Cedida (Nota 21) (3)	Cartera activa Cedida (Nota 21) (3)
27/5/2022	EXI S.A.	15.840	109.922	276.409	238.569
27/5/2022	FIDEICOMISO FLEX FIDEICOMISO FINANCIERO	20.091	132.615	535.954	86.039
27/5/2022	FIDEICOMISO RECUPERO DE ACTIVOS FIDEICOMISO FINANCIERO (RDAFF)	73.979	519.570	2.117.254	321.002
24/8/2022	COMAFI FIDUCIARIO FINANCIERO S.A. (FRANKEL)	77.684	621.474	2.095.689	315.363
28/9/2022	COMAFI FIDUCIARIO FINANCIERO S.A. (FRANKEL)	233.782	1.669.870	3.848.728	2.249.849
29/11/2022	COHEN S.A. (CREDITIA CORP)	30.525	199.380	-	648.597
29/11/2022	COMAFI FIDUCIARIO FINANCIERO S.A. (FRANKEL)	171.187	1.197.111	1.826.727	2.093.833
29/11/2022	SOCIEDAD DE CRÉDITO S.A.	10.647	70.839	.	230.765
Totales al 31.12.2022		633.735	4.520.781	10.700.761	6.184.017

(1) De acuerdo a valores escriturados.

(2) El ingreso por venta a valores reexpresados en moneda homogénea de diciembre de 2023 asciende a \$ 2.359.153 (Nota 11).

(3) En moneda homogénea de diciembre de 2023.

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

NOTA 47 – 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 de la Comisión Nacional de Valores (T.O. 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.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 48 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

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

Durante el último trimestre, los Bancos Centrales del mundo continuaron con sus políticas monetarias contractivas, buscando llevar la inflación a sus niveles objetivo. Este escenario, iniciado en el año 2022, favoreció la desaceleración de los precios, pero afectó negativamente el nivel de actividad de ciertas regiones, como Europa. Por el contrario, Estados Unidos mantuvo su crecimiento fomentado tanto en un sólido nivel de consumo como en un mercado laboral que se mantuvo constante. Esto impulsó el nivel de salarios, lo que llevó a aumentar los costos de servicios haciendo lateralizar a la inflación durante el último trimestre del año. Con este marco de fondo, la Reserva Federal llevó las tasas hasta 5,5% con el fin de alcanzar niveles suficientemente restrictivos para la economía y así ralentizar el nivel de actividad. El mismo camino tomó el Banco Central Europeo, que anunció en su última reunión una pausa en las subas de tasas por primera vez luego de quince reuniones. Ante este contexto, la mira estará puesta en los efectos que estas políticas tendrán tanto sobre el crecimiento a nivel global como también en los mercados internacionales.

En el caso de Argentina, el PBI presentó una caída de 1,6% durante los primeros tres trimestres del 2023 comparando con igual período de 2022. No obstante, en términos desestacionalizados, el producto acumuló una suba de 0,7% respecto del cierre de 2023. A pesar de que, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las Cuentas Nacionales correspondientes al cuarto trimestre de 2023 aún no han sido difundidas, sí se conoce el desempeño del Estimador Mensual de Actividad Económica. De acuerdo con este indicador, la economía se expandió 1,0% interanual en octubre, mientras que se contrajo 0,9% en noviembre. Como resultado, durante los primeros once meses del año, la actividad acumuló una caída de 1,3% frente al mismo período de 2022. El dato desestacionalizado de noviembre 2023 se mantuvo virtualmente estable (+0,1%) respecto de diciembre 2022.

Durante 2023 el Sector Público No Financiero arrojó un déficit primario de \$ 5.483.305.000 (equivalente a 2,9% del PBI), con ingresos totales cayendo en términos reales en mayor proporción que el gasto primario. Los recursos acumularon una caída real de 7,3% y el gasto, una baja de 4,9% (la comparación excluye las rentas por emisiones primarias computadas en 2022 que superaron el límite acordado con el Fondo Monetario Internacional). El déficit financiero ascendió a \$ 11.667.221.000 (6,1% del PBI), con intereses que sumaron \$ 6.183.916.000.

Durante 2023, las Reservas Internacionales acumularon una caída de US\$ 21.525.000 (en miles), finalizando el año en US\$ 23.073.000 (en miles). Este resultado fue producto de la variación de distintos factores como el pago de vencimientos de capital e intereses al Fondo Monetario Internacional, a otros organismos internacionales y a tenedores de deuda en moneda extranjera, la caída del efectivo mínimo, las ventas de divisas al sector privado durante la mayor parte del año, la recompra de bonos soberanos por parte del Tesoro y la compra-venta de títulos valores por parte del Banco Central. Vale la pena destacar que, a partir del 13 de diciembre de 2023, el Banco Central comenzó a adquirir divisas al sector privado, revirtiendo la dinámica de caída de las Reservas evidenciada durante la mayor parte de 2023. Este cambio de tendencia se dio tras la corrección del tipo de cambio oficial convalidada por la entidad monetaria. Durante las últimas dos semanas de 2023, las compras de divisas al sector privado sumaron US\$ 2.863.000 (en miles) y las reservas se incrementaron en US\$ 1.940.000 (en miles).

La tasa de inflación cerró el año en 211,4%, un incremento de 116,6 p.p. respecto de la inflación de 2022 (94,8%). La inflación mostró una dinámica creciente a lo largo de todo 2023. El año había comenzado con tasas promedio mensuales de 6,8%, mientras que la inflación del cuarto trimestre fue de 8,3% en octubre, 12,8% en noviembre y 25,5% en diciembre. La aceleración de diciembre respondió, en parte, a la suba del tipo de cambio y a la corrección de los precios de parte de los bienes y servicios que acumulaban atraso.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.U.

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

Notas a los Estados Financieros (Cont.)

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

NOTA 48 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

No obstante, verificó saltos discretos en dos ocasiones. La primera tuvo lugar el 14 de agosto de 2023, día en el cual el tipo de cambio se incrementó a \$ 350 por US\$ desde el nivel \$ 286,2 por US\$ con el que había cerrado la semana previa. El segundo salto se dio el 13 de diciembre de 2023, cuando el tipo de cambio pasó de \$ 366,5 por US\$ a \$ 800,0 por US\$, implicando un salto discreto de 118,3%. En las semanas posteriores a dicha corrección, el tipo de cambio mantuvo una tasa de variación diaria equivalente al 2,0% mensual. El tipo de cambio cerró el 2023 en \$ 808,5 por US\$, una suba de 356,4% respecto del cierre del 2022.

Durante el 2023, el BCRA elevó la tasa de interés de las Letras de Liquidez (LELIQ) en seis ocasiones. La primera suba se produjo en marzo, con las tasas aumentando de 75% al 78% (TNA). En abril la tasa fue incrementada en dos ocasiones, primero pasando de 78% a 81%, y luego a 91%. En mayo, la tasa de interés de referencia aumentó a 97%, nivel en el que se mantuvo hasta mediados de agosto. Tras las elecciones Primarias, la autoridad monetaria elevó la tasa de interés a 118% y a 133% en octubre. El 18 de diciembre, el Banco Central anunció que la tasa de referencia sería la de pases pasivos a 1 día, y en simultáneo recortó el rendimiento a una tasa del 100%. Adicionalmente, el Banco Central implementó una reducción en los límites mínimos de tasas de interés de los depósitos a plazo de personas humanas, que pasaron de 133% a 110%.

El 10 de enero de 2024, el Fondo Monetario Internacional comunicó que su equipo técnico había aprobado la séptima revisión del Acuerdo de Facilidades Extendidas. De esta forma, sujeto a la aprobación del Directorio del Fondo Monetario Internacional, se realizaría un desembolso de aproximadamente US\$ 4.700.000 (en miles) (Derechos Especiales de Giro – DEG – 3.500.000 – en miles). Por otro lado, según las estimaciones preliminares del organismo, se habrían incumplido la meta de déficit fiscal primario, de acumulación de Reservas Internacionales Netas y de deuda flotante para 2023.

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

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

NOTA 49 – HECHOS POSTERIORES

En el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a Corto, Mediano y/o Largo Plazo bajo el Régimen de Emisor Frecuente, la Sociedad emitió, con fecha 5 de febrero de 2023, las Obligaciones Negociables Clase LXI. La emisión se realizó por un monto de \$ 35.000.000 con vencimiento a los 12 meses, contados desde la fecha de emisión. Los intereses se devengarán a tasa BADLAR más un margen del 3,5% y serán pagaderos trimestralmente.

Las obligaciones negociables precitadas incluyen compromisos similares a los descriptos en Nota 35.

Véase nuestro informe de fecha 16 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N° 21.00004.3



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Accionistas, Presidente y Directores de
TARJETA NARANJA S.A.U.
Domicilio legal: La Tablada 451
CUIT: 30-68537634-9

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Tarjeta Naranja S.A.U. (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha y las notas a los estados financieros, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Dichas normas fueron adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 32 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros" del presente informe.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA) junto con los requerimientos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Argentina y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al presente ejercicio. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Valuación de la previsión para pérdidas crediticias esperadas</p> <p>Como se describe en la nota 21 a los estados financieros, la previsión para pérdidas crediticias esperadas de la Sociedad, expresada en miles de pesos, fue de \$ 40.063.367 al 31 de diciembre de 2023. La Sociedad evalúa el deterioro mediante la estimación de la previsión para pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con la NIIF 9. Los modelos del Directorio para determinar la previsión para pérdidas crediticias esperadas implican juicios significativos en relación con la realización de supuestos sobre escenarios macroeconómicos para determinar el parámetro de Forward Looking.</p> <p>Las principales consideraciones que nos llevaron a determinar que la estimación de la previsión para pérdidas crediticias esperada es un asunto crítico de auditoría son las siguientes:</p> <p>(i) Evaluar el deterioro mediante la estimación de las pérdidas crediticias esperadas, implica un juicio significativo por parte del Directorio.</p> <p>Esto, a su vez, llevó a un juicio significativo del auditor y a un esfuerzo en la realización de procedimientos para evaluar la evidencia de auditoría relacionada con los modelos y supuestos utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas; y</p> <p>(ii) El esfuerzo de auditoría involucró el uso de profesionales con habilidad y conocimiento especializados para ayudar en la realización de procedimientos y en la evaluación de la evidencia de auditoría obtenida.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría realizados en relación con esta cuestión clave de auditoría incluyeron evaluar la evidencia de auditoría en relación con la formación de nuestra opinión general sobre los estados financieros. Estos procedimientos incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Probar la efectividad de los controles del Directorio relacionados con el proceso de previsión para pérdidas crediticias esperadas, que incluyeron controles sobre los datos y los supuestos empleados por el Directorio en relación a los escenarios macroeconómicos utilizados en la determinación del parámetro de Forward Looking; - Probar la integridad y exactitud de los datos proporcionados por el Directorio; - Evaluar la razonabilidad de los datos históricos y proyectados utilizados en los escenarios macroeconómicos desarrollados por el Directorio; <p>Se utilizaron profesionales con habilidades y conocimientos especializados en la evaluación de la razonabilidad del proceso de estimación y de los escenarios macroeconómicos proyectados.</p>

Información que acompaña a los Estados Financieros (“otra información”)

La otra información comprende la Memoria y la Reseña Informativa. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o, si por algún otro motivo, parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio en relación con los estados financieros

El Directorio de Tarjeta Naranja S.A.U. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no existe otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizarlo en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Directorio de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con la independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Directorio de la Sociedad determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del presente ejercicio y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- los estados financieros de Tarjeta Naranja S.A.U. 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, excepto en cuanto a que dichos estados financieros se encuentran pendientes de incorporación a su "Libro Inventario y Balances", considerando que Tarjeta Naranja S.A.U. lleva el mismo en forma digital, conforme a las Resoluciones 88/2019 y 57/2020 de la Dirección de Inspección de Personas Jurídicas de la provincia de Córdoba;
- los estados de Tarjeta Naranja S.A.U. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base las cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores;
- los importes totales correspondientes al estado de situación financiera y al estado de resultados se detallan a continuación:

c.1). estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Activo	1.104.944.306	1.274.517.876
Pasivo	846.406.378	1.038.975.213
Patrimonio	258.537.928	235.542.663

- estado de resultados por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, expresados en miles de pesos, los cuales arrojan ganancias de \$ 29.772.398 y de \$ 29.359.016, respectivamente;
- al 31 de diciembre de 2023, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tarjeta Naranja S.A.U. que surge de sus registros contables ascendía a \$ 1.243.864.504,64, no siendo exigible a dicha fecha;

- e) de acuerdo con lo requerido por el artículo 21°, inciso b), Capítulo III, Sección VI, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, informamos que el total de honorarios en concepto deservicios de auditoría y relacionados facturados a Tarjeta Naranja S.A.U. en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 representan:
- e.1). el 94,77 % sobre el total de honorarios por servicios facturados a Tarjeta Naranja S.A.U. por todo concepto en dicho ejercicio;
 - e.2). el 18,55 % sobre el total de honorarios por servicios de auditoría y relacionados facturados a Tarjeta Naranja S.A.U., su sociedad controlante, controladas y vinculadas en dicho ejercicio;
 - e.3). el 14,71 % sobre el total de honorarios por servicios facturados a Tarjeta Naranja S.A.U., su sociedad controlante, controladas y vinculadas por todo concepto en dicho ejercicio.
- f) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Tarjeta Naranja S.A.U., previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba.

Córdoba, 16 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Gabriel Perrone
Contador Público (U.C.A.)
Mat. N° 10.14509.8 – C.P.C.E.Cba.

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

INFORME SOBRE LOS CONTROLES REALIZADOS COMO SINDICO RESPECTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA MEMORIA

1) OPINIÓN

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de Tarjeta Naranja S.A.U., hemos llevado a cabo los controles que nos impone la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones y las normas profesionales para contadores públicos, respecto a los estados financieros adjuntos de Tarjeta Naranja S.A.U. (en adelante "la Sociedad") que comprenden:

- el inventario y la memoria;
- el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023,
- los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
- el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas, que los complementan,
- la reseña informativa.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2022, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio actual.

Sobre la base del examen realizado, con el alcance descrito en el punto 2, y teniendo en cuenta el informe de auditoría del Auditor Externo, en nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el punto 1, se presentan en todos sus aspectos significativos, en forma razonable y en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En cumplimiento del ejercicio de control de legalidad que nos compete, no tenemos objeciones que formular.

Con respecto a la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, no tenemos objeciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

2) FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas legales de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría vigentes e incluyan 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 en el punto 1 planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por los auditores externos Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de auditoría con fecha 16 de febrero de 2024, sin salvedades, el que fue llevado a cabo de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), como fueron adoptadas en Argentina por la FACPCE mediante la Resolución Técnica nro. 32 y sus respectivas Circulares de Adopción. Dicho examen incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales. Las normas de auditoría vigentes exigen que el auditor cumpla con los requerimientos de ética y que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros se encuentran libres de incorrecciones significativas. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio de la Sociedad y de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Con relación a la Memoria, hemos verificado que cumple con las prescripciones legales y reglamentarias. Las previsiones y proyecciones sobre hechos futuros contemplados en el citado documento son responsabilidad del Directorio.

Dado que no es nuestra responsabilidad efectuar un control de gestión, nuestra revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, 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.

Dejamos expresa mención que somos independientes de Tarjeta Naranja S.A.U. y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética y de las RT N° 15 Y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3) RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION EN RELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Directorio de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba (CPCECBA), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

4) RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO EN RELACIÓN CON LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y MEMORIA

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los documentos detallados en el primer párrafo del punto 1), en base al examen que efectuamos con el alcance detallado en el punto Fundamentos de la Opinión.

5) INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- i) Los estados financieros de Tarjeta Naranja S.A.U. al 31 de diciembre de 2023 surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que se encuentran pendientes de ser incorporados a su Libro de "Inventarios y Balances" considerando que la Sociedad lleva sus registros en forma digital;
- ii) Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;

- iii) De acuerdo a lo requerido por el artículo 21, Sección VI, Capítulo III, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores sobre la independencia del auditor externo, sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas contables de la Sociedad, el informe del auditor externo mencionado anteriormente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes, y no contiene salvedades en relación con la aplicación de dichas normas contables profesionales. Declaran en su informe ser Independientes de la Sociedad;

Córdoba, 16 de febrero de 2024.

Jose Luis Gentile
Por Comisión Fiscalizadora