

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Consolidados

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

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Consolidados

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

Índice

Memoria Anual

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora de los Estados Financieros Consolidados y Separados

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

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

Actividad principal: Financiera y de inversión

Estados Financieros Consolidados 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 miles de pesos y en moneda homogénea a la fecha de la finalización del ejercicio.

FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

Del Estatuto y modificaciones: 23 de septiembre de 1997, 19 de octubre de 2001, 27 de enero de 2005, 16 de marzo de 2006, 28 de septiembre de 2006, 15 de marzo de 2007, 2 de marzo 2010, 17 de noviembre de 2011, 22 de junio de 2012 y 12 de diciembre de 2012.

Número de inscripción en el Registro Público de Comercio: Número correlativo 1.640.089

Fecha en que se cumple el plazo de vencimiento del Estatuto: 23 de septiembre de 2096

Denominación de la sociedad controlante: **GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.**
(ver Nota 1 de los Estados Financieros Consolidados)

Actividad principal: Financiera y de Inversión

Participación de la sociedad controlante sobre el Patrimonio: 99,99%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 99,99%

Composición del Capital al 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.19):

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto "cantidad" y "número de votos que otorga cada una"

Acciones					
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto	Integrado	Inscripto
377.221.007	Ordinarias escriturales clase "A" de valor nominal \$1 cada una	5	377.221	377.221	377.221
1.379.483.451	Ordinarias escriturales clase "B" de valor nominal \$1 cada una	1	1.379.484	1.379.484	1.379.484
1.756.704.458			1.756.705	1.756.705	1.756.705

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Consolidados

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

Índice

Memoria Anual

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora de los Estados Financieros Consolidados y Separados

NaranjaX

MEMORIA

Tarjetas Regionales S.A.

2 0 2 3





Introducción

Dando cumplimiento a disposiciones legales y estatutarias, Tarjetas Regionales S.A. presenta su Memoria, acompañada de los estados financieros separados, estados financieros consolidados, los informes de los auditores independientes y el informe de Comisión Fiscalizadora referidos al ejercicio económico N° 27 de la Sociedad, finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Breve descripción del negocio

Tarjetas Regionales S.A. fue constituida como Sociedad Anónima el 23 de septiembre de 1997. Su objeto social definido en su estatuto es la realización de actividades financieras y de inversión, siendo su actividad principal mantener inversiones en sociedades controladas.

Tarjetas Regionales S.A. es una empresa controlada por Grupo Financiero Galicia S.A.

Estructura y Organización de la Sociedad y su Grupo Económico

Estructura de Tarjetas Regionales S.A.

La Norma Internacional de Información Financiera 10 “Estados Financieros Consolidados” (NIIF 10) establece la base para la consolidación de todas las subsidiarias de Tarjetas Regionales S.A., y considera que un inversor controla una sociedad participada si y sólo si reúne todos los siguientes elementos:

- x Poder sobre la participada;
- x Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- x Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Los estados financieros consolidados de Tarjetas Regionales S.A. incluyen los estados financieros separados de la Sociedad y los de sus subsidiarias. Las subsidiarias son todas las sociedades que Tarjetas Regionales S.A. controla conforme a la definición de control mencionada en el párrafo anterior.

A continuación, se presenta en forma de cuadro la participación en el capital de las sociedades subsidiarias:

	Participación en el capital de la controlada				Participación porcentual Capital y Votos	
	Tipo de Acciones	Derecho a voto por acción	Cantidad		31/12/23	31/12/22
			31/12/23	31/12/22		
Tarjeta Naranja S.A.U. (*)	Ordinarias	1	2.896	2.824	100,00	100,00
Cobranzas Regionales S.A.	Ordinarias	1	-	3.714.500	-	95,00
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Ordinarias	1	1.712.567.500	1.712.567.500	100,00	100,00

(*) Al 31.12.22 Tarjeta Naranja S.A.U. poseía el 5,00 % de Cobranzas Regionales S.A.

Organización de Tarjetas Regionales S.A.

El Directorio de Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2023 está integrado por 6 (seis) Directores Titulares y por 5 (cinco) Directores Suplentes, una Comisión Fiscalizadora conformada por 3 (tres) miembros titulares y por 3 (tres) miembros suplentes.

Grupo Controlante de Tarjetas Regionales S.A.

Grupo Financiero Galicia S.A. es una compañía holding de servicios financieros sujeta y organizada bajo las leyes de la República Argentina. El accionista controlante, EBA Holding S.A., posee la totalidad de las acciones clase "A", que le otorgan el 19,7% de participación en el capital y el 54,09% de los votos. Su capital social está conformado por acciones Clase A de cinco votos y acciones Clase B de un voto. EBA Holding S.A. es una Sociedad Anónima constituida en la República Argentina, cuyo capital se encuentra distribuido entre miembros de las familias Escasany, Braun y Ayerza y la Fundación Banco de Galicia y Buenos Aires S.A. Las acciones Clase B de Grupo Financiero Galicia S.A. están listadas en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la Bolsa de Comercio de Córdoba (Bolsas y Mercados Argentinos, BYMA) y en el MAE (Mercado Abierto Electrónico), mientras que sus ADRs (American Depositary Receipt) están listados en el NASDAQ (National Association of Securities Dealers Automated Quotations) de los Estados Unidos de América. Un ADR representa 10 acciones Clase B.

01

Somos Naranja X¹



En Naranja X estamos comprometidos con brindar soluciones financieras que faciliten y promuevan una buena relación de las personas con su dinero.

Queremos dar oportunidades a millones de personas que en la Argentina quedan afuera del sistema financiero tradicional y del acceso al crédito.

Con 41 años de historia, evolucionamos desde Salto 96, una tienda de deportes, hasta convertirnos en la tarjeta de crédito más elegida en Argentina, y ahora en Naranja X, una plataforma integral de productos y servicios financieros.

A través de nuestra app, canales digitales y más de 140 sucursales en todo el país, ofrecemos una experiencia ágil, eficiente y personalizada. Desde la app, las personas pueden realizar transacciones, pagar servicios, gestionar sus tarjetas, y

disfrutar de promociones exclusivas y acceso a préstamos y seguros.

Naranja X está integrada por: Tarjetas Regionales S.A. con sede en Tte. Gral. Juan D. Perón 430 Piso 19° Ciudad de Buenos Aires; Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. una entidad financiera autorizada por el Banco Central de la República Argentina con sede en el mismo domicilio; y Tarjeta Naranja S.A.U., como emisora no financiera de tarjetas de crédito, constituida según la Legislación de Sociedades de la Argentina con sede en La Tablada 451, Córdoba, Argentina.

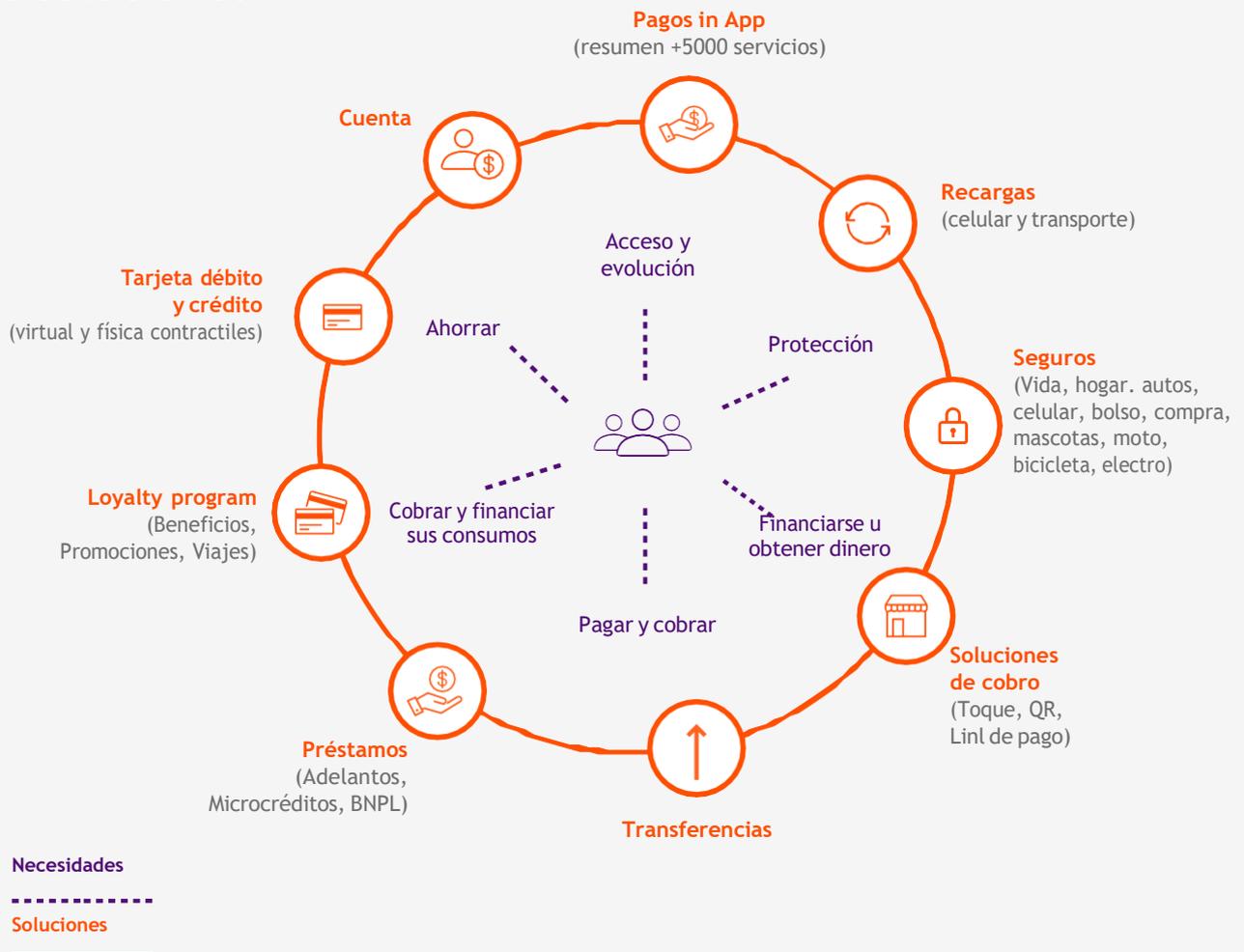
¹ En el siguiente informe cuando se mencione Naranja X se hace referencia a las 3 sociedades legales en términos de ecosistema y modelo operativo.

Nuestro ecosistema

Las personas están en el centro de nuestras decisiones y buscamos ofrecerles servicios y soluciones basados en sus motivaciones y fines para usar el dinero: resolver, crecer, cuidar, disfrutar, poder/hacer y conectar.

Todos nuestros productos se conectan e integran a través de una experiencia tecnológica que las acompañan todos los días para encontrarle la vuelta a sus necesidades financieras.

Nuestro ecosistema de soluciones



03

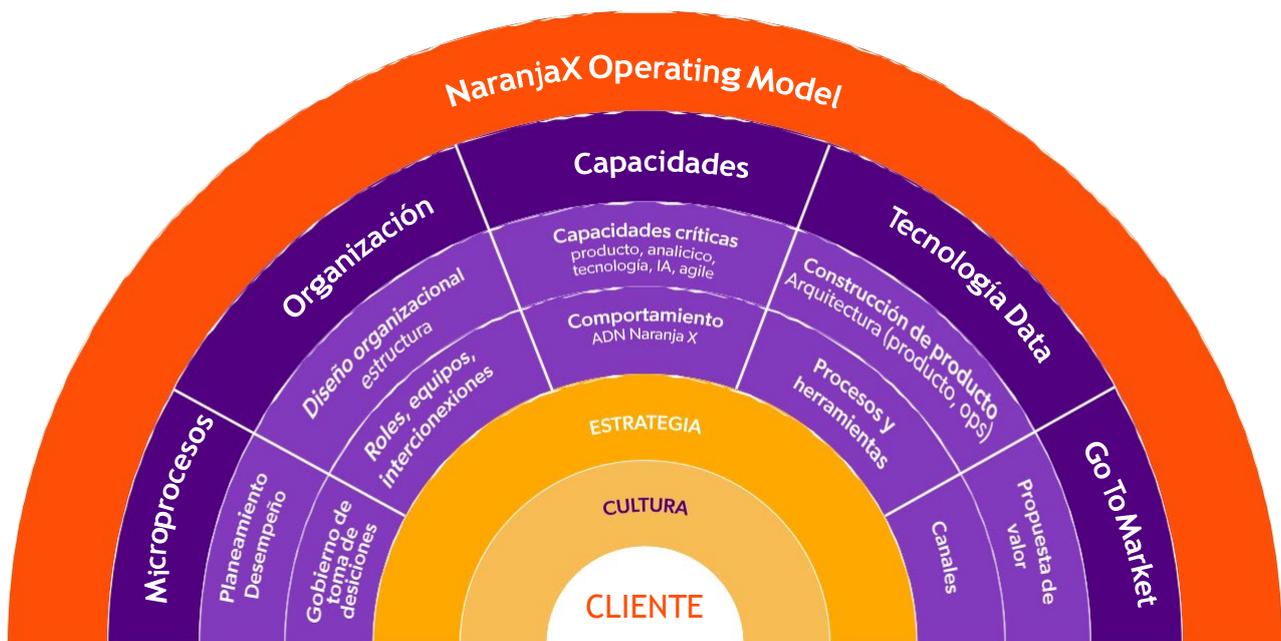
Nuestro modelo operativo: WEx

Durante 2023 sentamos las bases y evolucionamos nuestro modelo operativo, nuestra manera “de hacer”, el puente que conecta la estrategia con la ejecución.

Con el objetivo de lograr mayor flexibilidad, en un contexto en constante cambio, repensamos el liderazgo, la toma de decisiones, cómo definimos y medimos el éxito, los procesos, roles y estructuras buscando:

- › Generar impacto al cliente con mayor velocidad y eficiencia
- › Balancear e integrar la operación y la innovación
- › Asegurar la eficiencia y confiabilidad de los negocios y productos actuales
- › Aprovechar y capitalizar las oportunidades imprevistas.





Para esto nos focalizamos particularmente en:

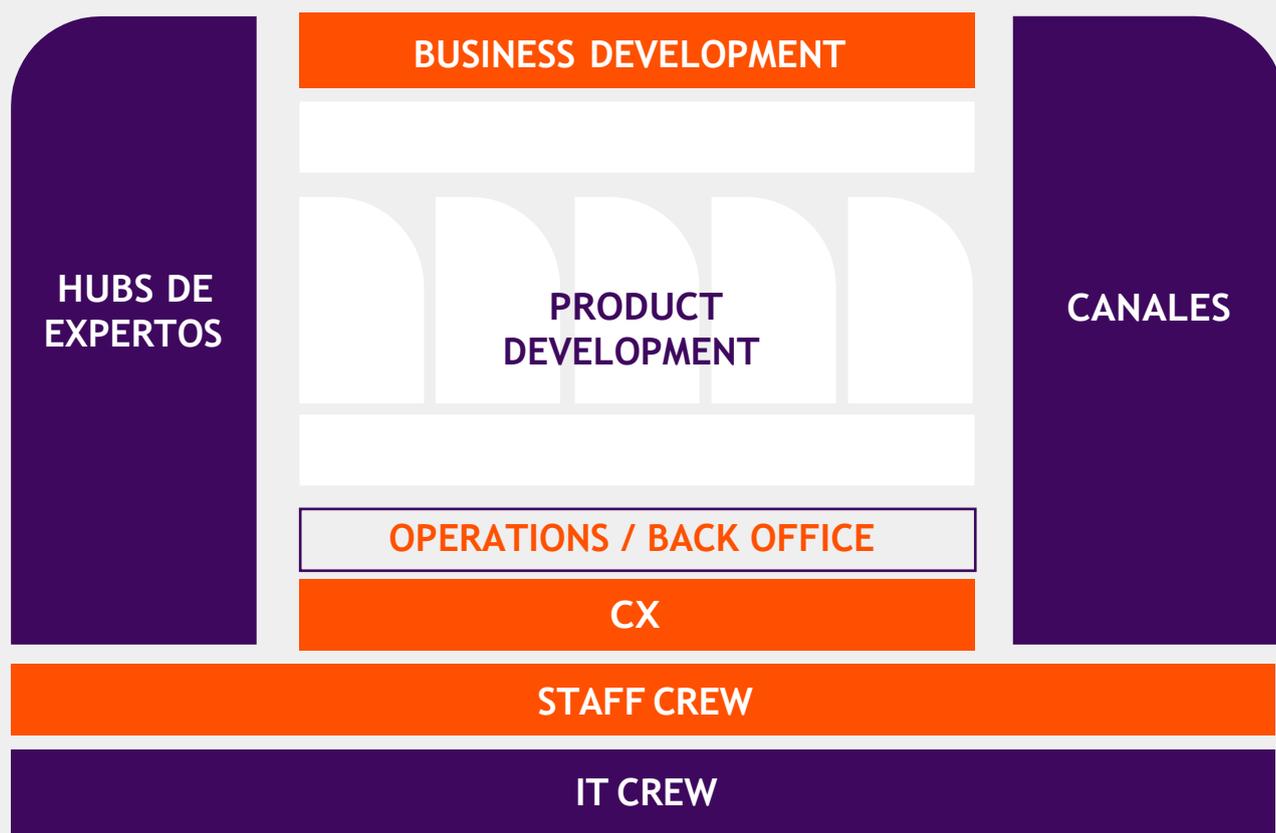
- › Minimizar la coordinación, las interdependencias, y las fragmentaciones en el proceso de entrega de valor al cliente.
- › Evitar duplicaciones y conectores entre áreas.
- › Simplificar la organización, y lograr mayor eficiencia como correlato.
- › Profundizar la adopción rápida del nuevo Modelo Operativo (MO).

Como resultado, nos reorganizamos en equipos de trabajo de distinta naturaleza pero orientados hacia los mismos objetivos organizacionales.

- › Business Development: Comprenden las necesidades del cliente para dar forma a la estrategia de cartera de cada segmento.
- › Product Development: Comprenden las necesidades de los usuarios y diseñan soluciones valiosas con formato de trabajo agile, dedicados, enfocados y alineados con el objetivo de punta a punta. Son equipos multidisciplinarios, incluyendo principalmente capacidades de producto, IT y UX.
- › Backoffice: Rol esencial y complementario, que busca asegurar la mejor experiencia y resolución en el ciclo de vida del Cliente.

- › Hubs de Expertos: Definen golden rules para la construcción y el delivery de los productos. Forman parte del Product Development, en las distintas etapas sg/ se requiera (Ejemplo: Ciberseguridad, Riesgos, Data, etc.)
- › Canales: Proporcionan la mejor experiencia a los clientes en cualquiera de nuestros canales (web, móvil, sucursal, chat, llamada, etc.)
- › Crew: Maximizan la eficiencia y el impacto de sus procesos, proporcionando servicios consumibles, que serán utilizados por el resto de la organización para facilitar el logro de sus objetivos.

Formas de trabajo en NX



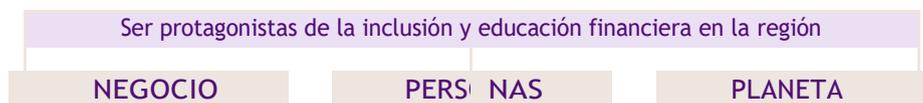
04

Nacimos para impactar positivamente

En Naranja X trabajamos día a día para la inclusión y educación financiera de millones de personas en Argentina y lo hacemos atendiendo también a criterios de impacto positivo en nuestro planeta y la sociedad en general.

El triple impacto es un valor que atraviesa toda nuestra actividad, desde el diseño de productos y servicios, las acciones que implementamos para que seamos un espacio de trabajo seguro e inclusivo, hasta la generación de energía limpia y cómo reducimos y compensamos la huella de carbono, entre muchas otras iniciativas.

Nuestro modelo sustentable



Nuestra estrategia, se enfoca primero puertas adentro luego se expande a la sociedad en general. Se centra en tres grandes ejes:

xNegocio: La evolución financiera de las personas, a partir de facilitar la inclusión y educación financiera de quienes no tienen acceso al crédito. A su vez, impulsamos iniciativas que permitan garantizar que nuestros productos aporten de forma positiva a su calidad de vida y bienestar.

xPersonas: La construcción de un entorno diverso, equitativo e inclusivo que atraviese a toda la compañía. Buscamos que las personas estén seguras, se sientan parte y puedan expresarse con autenticidad, tanto dentro de Naranja X como al interactuar con nuestra marca.

xPlaneta: La acción por el clima, con el fin de reducir el impacto ambiental de la compañía a través de nuestro compromiso de Carbono Neutralidad asumido en 2021, así como mediante propuestas para las personas usuarias.

Todo lo que logramos en 2023 con Naranja x

+2.7

millones
de clientes usan la app

+18 mil

clientes nuevos acceden a su primer experiencia crediticia

+10

millones
de tarjetas emitidas entre crédito y débito

+1 millón

de personas pagan con saldo en cuenta

+100 mil

comercios utilizan nuestras soluciones de cobro-pago

+50 mil

personas pudieron acceder a un préstamo por primera vez

+150 mil

personas incluidas al sistema financiero a través del scoring alternativo

+2

millones
pólizas de seguro y asistencia

+3.5

millones
personas confían sus depósitos en la app

+800

millones
transacciones al año

+3.7

millones
de usuarios activos en tarjetas de crédito



Negocio

Situación económica

En cumplimiento con la Resolución General 777/2018 de la CNV, Tarjetas Regionales S.A aplicó el método de reexpresión en moneda homogénea a sus estados financieros, ajustando las cifras comparativas a diciembre de 2022.

Al cierre del ejercicio, los ingresos operativos netos fueron de \$540.183.061, lo que significa un crecimiento del 32% respecto de 2022 afianzando la tendencia positiva en la generación de ingresos. Dicho resultado es producto de: i) incremento del 444% en el resultado neto por inversiones transitorias, principalmente en Títulos Públicos, ii) incremento del 8% de los ingresos netos por servicios, iii) un decrecimiento del 31% de los ingresos netos por financiación a causa del incremento del costo de financiamiento, producto del crecimiento de tasas observadas en el ejercicio, para continuar con la evolución del negocio.

El cargo por incobrabilidad tuvo un incremento del 9% respecto de 2022 y representó un 12% de los ingresos operativos. Los egresos operativos se incrementaron un 7% con respecto al último año, debido fundamentalmente a mayores impuestos y tasas producto del aumento de los ingresos operativos, y a un crecimiento en el costo laboral. El resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda se incrementó un 72% con respecto al último año, debido al aumento de la tasa de inflación que creció 117 puntos porcentuales interanualmente. Como consecuencia, el resultado neto aumentó un 338% con respecto a 2022, alcanzando una utilidad neta de \$14.967.131.

El patrimonio al finalizar el año ascendió a \$274.367.606. La distribución de dividendos aprobada por la Asamblea General Ordinaria fue de \$7.079.506, los cuáles fueron desafectados de la reserva facultativa. El estado de cambios en el patrimonio arrojó resultados no asignados por \$14.967.131, sobre cuyo destino deberá resolver la Asamblea de Accionistas.

Las cifras expuestas en los cuadros a continuación, están expresadas en miles de pesos a moneda homogénea de cierre de ejercicio:

ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA

	31/12/23	31/12/22
Activo Corriente	1.196.852.639	1.299.242.557
Activo no Corriente	140.604.925	85.679.808
TOTAL DEL ACTIVO	1.337.457.564	1.384.922.365
Pasivo Corriente	1.057.082.859	1.029.821.664
Pasivo no Corriente	6.007.099	89.093.819
TOTAL DEL PASIVO	1.063.089.958	1.118.915.483
Patrimonio	274.367.606	266.006.882
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.337.457.564	1.384.922.365
Resultado neto del ejercicio	14.967.131	3.420.648

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	31/12/23	31/12/22
Total de ingresos operativos	540.183.061	410.084.853
Cargos por incobrabilidad netos de recupero	(65.217.314)	(60.047.807)
Total de egresos operativos	(228.843.588)	(214.627.134)
Resultado neto antes del resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	246.122.159	135.409.912
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	(218.188.511)	(127.16.307)
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	27.933.648	8.243.605
Impuesto a las ganancias	(12.966.517)	(4.822.957)
Resultado neto del ejercicio	14.967.131	3.420.648
Otros resultados integrales	473.099	(45)
Resultado neto integral del ejercicio	15.440.230	3.420.603

FLUJO DE FONDOS CONSOLIDADO

	31/12/23	31/12/22
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado / (utilizado en) las actividades operativas	275.841.731	41.509.975
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(85.879.331)	(163.688.418)
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado en las actividades de financiación	(90.436.616)	196.849.326
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	99.525.784	74.670.883

ÍNDICES

	31/12/23	31/12/22
Liquidez ¹	1,13	1,26
Solvencia ²	0,26	0,24
Inmovilización del capital ³	0,11	0,06
Rentabilidad (solamente anual) ⁴	5,54%	1,27%

(1) Activo Corriente / Pasivo Corriente
 (2) Patrimonio Total / Pasivo Total
 (3) Activo No Corriente / Total del Activo
 (4) Resultado neto del ejercicio (no incluye Otros Resultados Integrales) / Patrimonio Total promedio

Fuentes de financiamiento

(Cifras expresadas en miles de pesos a moneda homogénea de cierre de ejercicio)

Durante el año 2023, a través de la subsidiaria Tarjeta Naranja S.A.U. se aseguraron diversas fuentes de financiamiento, expresadas en miles de pesos y ajustadas a la moneda homogénea de cierre de ejercicio.

En el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables y del Programa de Emisor Frecuente, se llevaron a cabo emisiones por un total de \$120.583.455, distribuidas en diversas clases a lo largo del ejercicio: la Clase LVII en febrero de 2023 por \$34.464.011, la Clase LVIII en abril de 2023 por \$28.651.778, la Clase LIX en julio de 2023 por \$23.319.630 y la Clase LX en noviembre de 2023 por \$34.148.035 (incluye los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con obligaciones negociables descritos. No obstante, se efectuaron pagos por amortizaciones de capital, intereses y gastos de Obligaciones Negociables por un total de \$137.158.140 (excluye los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con obligaciones negociables).

Asimismo, se logró obtener financiamiento mediante préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente, alcanzando un total de \$301.249.373, y se realizaron pagos correspondientes a amortizaciones de capital e intereses por un total de \$317.311.685.

Ambos importes excluyen los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con préstamos bancarios y acuerdos en cuentas corrientes.

En cuanto a los arrendamientos, se efectuaron pagos por vencimientos de cánones por un total de \$1.550.366

Crecimiento y Eficiencia del negocio

Nivel de consumo

Durante el ejercicio fiscal del año 2023 experimentamos un robusto crecimiento y eficiencia en nuestras operaciones, consolidando nuestra posición en el mercado financiero y ampliando de manera significativa nuestra cartera de productos y servicios.

Con un total de 8.7 millones de tarjetas de crédito emitidas, tanto para titulares como adicionales, contamos con una base sólida de más de 3.7 clientes activos, atrayendo mensualmente un promedio de 50 mil nuevos clientes, de los cuales el 76% se da de alta por medio de la app.

El volumen financiero movilizado en la economía nacional a través de las compras con tarjeta de crédito realizadas asciende a \$366.000 millones mensuales, evidenciando un promedio de 6.5 transacciones mensuales por cliente. El ticket de compra promedio es de \$20 mil y el saldo promedio en resumen de cuenta es de \$115 mil.

Estos resultados fueron posibles, en parte, al uso de modelos analíticos que permitieron acercar al cliente ofertas personalizadas y promociones performantes que, a su vez, permitieron ofrecer de manera anticipada y proactiva aumentos de límites a clientes favoreciendo el consumo y disminuyendo la tasa de rechazo por falta de límites.

En términos de cuentas en pesos, registramos un crecimiento del 135%, con más de 2.7 millones de usuarios activos de cuenta. El 64% de los usuarios activos (2.4 M) decidieron activar la remuneración de su saldos, para lo cual reciben diariamente intereses por los saldos promedios que tienen en sus cuentas. El 74% realiza transferencias in/out todos los meses, a un promedio de 21 transacciones por usuario.

La emisión de tarjetas de débito físicas alcanza 1.4 millones, mientras que las tarjetas virtuales experimentan un aumento del 120% en usuarios activos.

Incrementamos un 153% la cantidad de transacciones de consumo. El consumo promedio por transacción se mantiene estable a valores constantes, viéndose incrementada en un 15% la cantidad de transacciones por cliente en el mismo período, pasando de 7.2 a 8.5 transacciones por cliente de enero a diciembre de 2023.

Además, otorgamos más de 2.9 millones de préstamos por un monto superior a los \$120.800 millones a más de 1.140 millones de clientes.

El crecimiento de los usuarios activos vino de la mano de mayores cuentas onbordeadas, la solicitud de saldo en cuenta a la hora de pedir una tarjeta de débito y el proceso de renovación segmentado.

También gracias a la incorporación de nuevos scores crediticios y el lanzamiento exitoso de adelantos y microcréditos, posicionando a la compañía como una de las tres principales impulsoras de inclusión financiera en Argentina.

Ratios de mora

Durante el 2023, la gestión de mora, al igual que en el año anterior fue muy significativa para los resultados obtenidos en el ejercicio, complementada con una gestión de riesgo que permitió mejorar la calidad de la cartera. El rol a 30 días anual promedió 6,12%, siendo uno de los valores más bajos en toda la historia de la compañía, incluso mejorando los bajos niveles obtenidos en 2022, que promedió un 6.66% a lo largo del año. El rol a 90 días, que indica la mora luego de finalizado el proceso de mora temprana arrojó un promedio anual del 1.09%, obteniendo una mejor performance hacia cierres de 2023. En 2022 había cerrado con un promedio anual de 0.89%.

Beneficios

Durante 2023, incluimos a nuestro porfolio de acciones a Smartes (dos martes al mes) y su versión diferencial incluyendo rubros no tradicionales, como colchonerías, pinturerías, social, indumentaria, hogar y farmacia, ofreciendo planes de hasta 12 cuotas y descuentos de hasta 25%/30%.

Aprovechamos las efemérides para ampliar nuestra oferta de promociones desde supermercados e hipermercados, brindando opciones como Zeta 3 cuotas sin interés y ofertas online con descuentos de hasta el 25%, sin tope. Además, participamos como patrocinadores en eventos destacados como Hotsale y Cyber Monday, semana de la sustentabilidad entre otras, marcando notables picos de crecimiento sostenible mes a mes.

De todas esas acciones, los rubros más elegidos por los clientes fueron:

- › Supermercados
- › Electrodomésticos
- › Indumentaria
- › Líneas aéreas

Además, en un año con marcado contexto inflacionario, acompañamos con un aumento de límite de crédito mensual que abarcó a más del 80% de la cartera.

El volumen de dinero que motorizamos en la economía de todo el país por compras que hacen nuestros clientes es de \$366.000 millones -por mes, tomando Diciembre como parámetro-.

En materia de “planes de compra”, el podio se compone de la siguiente manera:

- › En primer lugar está la opción de un pago, con 39% de participación en el mercado y un total de \$143.000 millones.
- › En segundo lugar, nuestro Plan Z 3 cuotas cero interés, con un 35% de participación en el mercado y un total de \$127.000 millones.
- › El podio se completa con la franja de planes 4 a 6 cuotas, con un 10% de participación en el mercado y \$37.000 millones.

Además, para seguir acompañando a las personas en el uso cotidiano de su dinero a través de soluciones de ahorro, pagos, crédito y cobros; actualizamos la Tasa Nominal Anual de su cuenta remunerada ofreciendo el rendimientos más alto del mercado por los pesos que los clientes tengan depositados en sus cuentas. Esta iniciativa generó que más del 80% de los 2.6 millones de personas que utilizan la cuenta de Naranja X, activen la TNA para generar rendimientos diarios.

Productos y servicios

Tarjeta de crédito

Lideramos la emisión de tarjetas en el país, con la propuesta más amplia de beneficios y facilidades.

Tenemos una propuesta completa en ofertas de tarjetas de crédito comercializando además de nuestra propia marca, el resto de las marcas de banderas.

✕ **Más de la mitad de los clientes concentran su uso de tarjeta de crédito con nuestros plásticos**

En 2023:

8.7 millones de tarjetas emitidas entre titulares y adicionales.

▀ **+ de 3.7 clientes activos.**

▀ **6.5 transacciones promedio mensuales por cliente.**

▀ **\$20 mil de ticket promedio por compra y el saldo promedio de resúmenes de cuenta es de \$115 mil.**

› En 2023 1.3 millones de clientes pagaron sus resúmenes de cuenta desde la App Naranja X.

› Acompañamos a nuestros clientes con un aumento de límite de crédito mensual mejorando la experiencia de compra para más del 80% de nuestra cartera logrando un crecimiento significativo en nuestro volumen de ventas.

› Desde diciembre **personalizamos las tarjetas Mastercard** con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente, igualando los tiempos de entrega de nuestra Naranja de marca privada con Mastercard y además, contribuyendo a una gran eficiencia operativa.

Tarjeta de débito

Los usuarios de cuenta acceden a una tarjeta de débito virtual de forma inmediata, y para quienes lo requieran, pueden solicitar la tarjeta física la cual se entrega en domicilio en un plazo promedio de 48hs.

› 1.4 millones de Tarjetas de Débito Físicas emitidas

› 2.4 millones de Tarjetas de Débito Virtuales emitidas

▀ 532 mil se encuentran activas con un consumo promedio mensual de \$62 mil por cliente realizando 8.5 transacciones de \$7300 cada una.

▀ El top 3 de rubros donde consumen nuestros usuarios es Almacenes y Supermercados (27%) , Estaciones de servicio (8%) , Fast Food (5%)

- › Crecimos un 120% en usuarios activos de tarjetas de débito gracias a:
 - ▣ Mayores cuentas dadas de alta en la app.
 - ▣ La solicitud de saldo en cuenta a la hora de pedir una tarjeta de débito.
 - ▣ El proceso de renovación segmentado.

Además en 2023:

- › Redujimos en un 49% las extracciones en ATM.
- › Bonificamos la comisión por extracción en ATM de sucursales NX.
- › Promociones con YPF, PeYa, Super, Tada.
- › Mejoramos el proceso de renovación autogestionado in app y segmentado a clientes activos.
- › Implementamos Extracash: Extracción de dinero en comercios

Cuentas e inversiones

Con sólo descargar la app de Naranja X cualquier persona puede comenzar a disfrutar de nuestra cuenta, accediendo a una tarjeta de débito gratis y a la posibilidad de pedir tarjetas de crédito.

Además pueden tener una cuenta remunerada pudiendo obtener rendimientos por el dinero depositado haciendo que ese monto crezca diariamente, sin costos ni riesgos.

En 2023:

X+10 millones de CBU dados de alta, entre pesos y dólares.

- › 3.7 millones de usuarios activos en cuentas en pesos con un promedio de saldo de \$30 mil, acumulando un balance promedio total de + \$139.000 millones
 - ▣ 135% de crecimiento en relación a 2022.
 - ▣ El 64% de los usuarios activos (2.4 millones) decidieron activar la remuneración de su saldos.
 - ▣ El 74% realiza transferencias in/out todos los meses, a un promedio de 21 transacciones por usuario.
- › 40.000 usuarios activos en la cuenta en dólares con un crecimiento de +345% en relación al 2022.
 - ▣ El 82% de estos usuarios realizaron transferencias (IN/OUT) en dólares, logrando un crecimiento de +323%
 - ▣ La cantidad mensual de transferencias en dólares tuvieron un incremento de +336% alcanzando las 280 mil anuales
 - ▣ El volumen mensual creció 326% en relación a 2022 alcanzando los 64 millones de dólares anuales.

Además implementamos:

- › Incorporación de Biocatch en el flujo de transferencias.
- › Incorporación de segundo factor en cash out para flujo de préstamos.

- › Implementación plan 24, logrando resolver los reclamos de transferencias de más de 3 días a 24 hs promedio.
- › Acreditación de ventas en cuentas NX: habilitamos la caja de ahorro para que pueda recibir cupones de venta del negocio adquirente.
- › Reservas automáticas para cash out COLESA y mejoras en el Transactions. Command, reduciendo 77% el ratio de contacto.
- › Implementación de T.Pull Rol PCP.
- › Motor de fraude para detectar cuentas mulas de caja de ahorro en pesos.
- › Resiliencia del rendimiento acumulado de la caja de ahorro, mejorando la fuente de datos para eficientizar el uso de la información del core bancario.
- › Resiliencia de Saldo, permitiendo a los clientes poder visualizar su saldo guardado en la caché ante latencias, informando su última hora de actualización
- › Motor de acreditaciones para centralizar en el equipo de cuentas la gestión del dinero de las cajas de ahorro (acreditación).
- › Implementación end to end del motor de notificaciones para transferencias Cash In.
- › Acceso a datos de la caja de ahorro vía BONX para los roles de sucursales.
- › Friends and family de Dólar MEP en conjunto con SBS para que los usuarios puedan acceder a la compra y venta de moneda extranjera, a través de bonos AL30, en contado inmediato.

Préstamos

Ofrecemos préstamos personales pre-aprobados con requisitos mínimos de manera 100% digital, por la app Naranja X y Naranja X online, o en nuestras sucursales en todo el país, de un modo fácil, simple y sobre todo, rápido, ya que los préstamos se acreditan en el acto.

En 2023

- › + de 2.9 millones de créditos otorgados
- › + de \$120.800 millones de pesos otorgados
- › + de 1.140 millones de clientes a quienes otorgamos créditos
- › + de \$40.900 préstamos promedio
- › 7 meses el plazo promedio
- › Consolidamos el producto de Préstamos de Naranja Digital
- › Sumamos nuevos planes de pago cortos (1 y 2 pagos) y en hasta 24 cuotas
- › Mejoramos la seguridad del flujo con validación biométrica e implementando tools y modelos de machine learning que ayudaron a prevenir fraude logrando niveles mínimos históricos
- › Implementamos nuevos scores crediticios que nos pidieron ampliar la base de cliente saliendo con un nuevo producto a open market

Seguros

Ofrecemos a nuestros clientes la posibilidad de contratar seguros o asistencias especiales accediendo a la oferta de diferentes compañías.

Durante 2023

› Lanzamos una **nueva funcionalidad** que permite a los clientes cotizar y comprar seguros de Autos y Motos, accediendo a ofertas de 5 compañías.

› **Implementamos dentro de la app una nueva sección de Self Management** que permite a los clientes acceder a las pólizas activas, verificar sus coberturas, contactar a la aseguradora, solicitar sus pólizas y gestionar la baja. También cumplimentar con la normativa del **botón de arrepentimiento cuando el producto tiene menos de 10 días desde la compra.**

› Implementamos un **proceso de retención**, cuando nuestros clientes solicitan la baja de la póliza, se realiza un análisis de las coberturas que pide dar de baja y se contacta dentro de 48 hs al cliente para profundizar en la motivación cancelar el seguro y se ofrecen alternativas para permanecer. Actualmente tenemos un 30% de retención

› Implementamos un **circuito de auditoria de ventas** con el foco en la **calidad de la venta asistida** (sucursales) que mejoró significativamente los indicadores de experiencia y la tasa de desconocimiento permitiendo una cartera de clientes asegurados más sana.

› Implementamos **“Seguros Embebidos”** presentando una oferta al finalizar una gestión de recarga de saldo, pago de servicios o préstamos. Esto nos permitió alcanzar un **promedio de 4 mil pólizas vendidas por mes.**

Soluciones de cobro

Con el propósito de impactar en la vida de nuestros clientes lanzamos distintas soluciones de cobro que se amoldan a las necesidades de cobro de cada cliente.

Modelo adquirente

Soluciones enfocadas en comercios que quieran ofrecer beneficios de nuestra tarjeta y aceptar pagos con Tarjeta Naranja X. Durante 2023 nos enfocamos en fortalecer a nuestros comercios:

- › + 88 mil comercios amigos activos
- › Aceleramos nuestros plazos de pagos, beneficiando a los pequeños comercios.
- › Evolucionamos las herramientas de autogestión para mejorar la atención y potenciar sus ventas.

- › Ejecutamos promociones estratégicas ayudándoles a atraer clientes y hacer crecer sus negocios
- › Aumentamos la cantidad de nuevos comercios que eligen cobrar con Tarjeta Naranja X todos los meses.

Soluciones agrupadoras

Apoyamos y potenciamos negocios por eso creamos Toque, nuestra solución para la vida comercial pensada para emprendimientos y personas que quieran cobrar con cualquier tarjeta y distintos planes desde la app Naranja X.

Toque, Link de pago y QR, Cobro Tap, QR PIX son nuestras soluciones de cobro para los Individuos con actividad comercial.

En 2023:

- › + de 285 mil cobros con TOQUE
- › + de 23 mil cobros con Link de pagos
- } 82.745 personas que usaron Toque
- } 19.670 personas que usaron Link
- } 10.864 personas que usaron QR
- } 1045 personas que usaron TAP
- › 48 personas que usaron PIX

Además:

Permitimos a los dueños del negocio que empleados a cargo puedan cobrar en su nombre.

Simplificamos el Onboarding del comercio: quitamos el doble factor selfie, mejoramos pantalla de felicitaciones, autocompletado información de dirección, mejoramos pantalla inicial del proceso.

Segmentación de riesgo:

- › Controles de prevención de fraude al momento del alta de merchant y durante su ciclo de vida.
- › Límites transaccionales segmentados.
- › Bloqueos automáticos de merchants de alto riesgo.
- › Implementamos un Simulador de cobros que permite al comercio la posibilidad de calcular cuánto dinero va a recibir según el precio del producto, el plan con que venda y las comisiones establecidas.
- › Enviamos al comercio un QR Asociable preimpreso que permite cobrar por QR sin necesidad de mostrar la pantalla del teléfono el comprador
- › Lanzamos Cobro Tap permitiendo al comercio convertir el celular en una terminal para pagos contactless.
- › Lanzamos PIX que posibilita generar un QR que podrá ser leído por turistas Brasileños y pagar desde sus cuentas en Brasil en reales.
- › Beneficios en planes de pago en días puntuales.
- › Bonificaciones en comisiones y costo financiero.

Soluciones embebidas

Finanzas Embebidas es una solución “marca blanca” pensada para empresas que -por su gran tamaño y volumen de operaciones- necesitan servicios financieros que se adapten a sus propios sistemas, procesos y canales.

En 2023 Nuestro foco estuvo puesto en Pagos Embebidos: una solución de QR interoperable que se integra a los sistemas de facturación de las empresas para digitalizar sus cobranzas eliminando costos y tiempos del manejo de efectivo a lo largo de su cadena de valor.

Algunas ventajas de este producto:

- › La empresa tiene libertad para elegir la experiencia de cobro al cliente. Nos integramos con cualquier sistema de facturación, ERP o plataforma.
- › Puede recibir pagos digitales desde todas las billeteras virtuales o bancarias del mercado.
- › Acreditamos el dinero de forma inmediata en la cuenta de cualquier banco o entidad que la empresa elija.

Pago con QR

Brindamos a nuestros usuarios la posibilidad de realizar pagos con dinero en cuenta y con tarjeta de crédito Naranja VISA por medio de QR.

En 2023 implementamos:

- › **Nuevo acceso en Home de Naranja X.**
- › **Motor de Fraude integrado al Pago con QR** para mayor seguridad de nuestros clientes.
- › **Promociones de recargas de celular:**
 - ▀ Funcionalidad que permite visualizar en el flujo cuales son las promociones que ofrecen las compañías de telecomunicaciones para los distintos montos de recargas.

Canales y tools internas

- › **Incorporamos chat in app:** la opción de chatear con Nixi (nuestro bot) y/o un agente dentro de la misma app asegurando la experiencia y resguardando la seguridad del cliente al estar logueado en la app, reduciendo al máximo el tráfico por whatsapp.
- › **Integramos nuestros CRM** asegurando una gestión cliente céntrica de los pedidos y reclamos del cliente.
- › **Implementamos el módulo de sales de CRM** para facilitar la venta en canales asistidos.

Seguridad y fraudes

La ciberseguridad es uno de los desafíos más importantes de la era digital.

En Naranja X protegemos nuestra información y la de las personas usuarias de nuestros servicios y productos basándonos en las Normativas ISO/IEC 27001 sobre el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) y a la ISO/IEC 27005 para la Gestión de Riesgos en Seguridad de la Información.

Complementamos estas normativas con buenas prácticas de la industria como los requisitos mínimos de gestión, implementación y control de riesgos relacionados con la tecnología informática y las posteriores adecuaciones, desarrolladas por el Banco Central de la República Argentina.

En 2023

› **Reforzamos la protección de nuestra marca digital** con herramientas que nos permiten detectar de forma temprana sitios de phishing e identificar información sensible de la compañía o de las personas tenedoras de tarjetas Naranja X en sitios públicos, foros o hasta en la Internet profunda o deepweb.

› Sumamos otros canales de takedown para ganar efectividad ante el aumento notable de la cantidad de perfiles falsos en redes sociales.

› **Implementamos un modelo de seguridad integral:**

▀ Revisión exhaustiva de códigos y búsqueda de vulnerabilidades.

▀ Análisis continuo de proyectos críticos para mitigar posibles impactos negativos.

▀ Enfoque en garantizar estándares de seguridad para proteger a usuarios de productos y servicios de Naranja X.

› Llevamos adelante acciones de capacitación y concientización dirigidas a colaboradores internos y externos por medio de Slack, emails, webinars, videos, simulaciones de phishing.

› Generamos un marco de trabajo unificado vinculando procesos, personas y tecnología.

- › Automatización de respuestas ante incidentes orientados a fraude y amenazas de alto impacto.
- › Respuesta rápida ante incidentes AML/Cyber/Fraud Prevention.
- › Componente clave en evolución del modelo de KyC en Modelo Operativo.
- › Evolución hacia una clasificación de riesgo por cliente y clasificación de riesgo de transacción.

Transparencia y Gobierno corporativo

Con un enfoque transparente y ético, las decisiones del Directorio se rigen por el Código de Gobierno Societario que refleja los valores fundamentales de la empresa.

Contamos con un Programa de Ética e Integridad por medio del cual realizamos capacitaciones periódicas, habilitamos canales de denuncia, y desplegamos políticas para prevenir y manejar conflictos de interés.

La participación activa de los accionistas se fomenta mediante la divulgación accesible de información relevante, la posibilidad de expresar opiniones ante las asambleas y la opción de participar en ellas bajo la modalidad más conveniente a cada participante.

Nuestro enfoque de gobernanza no solo cumple con los estándares regulatorios, sino que busca construir una cultura organizacional basada en la participación equitativa de todas las partes interesadas.

Además desde 2014, en Naranja X reportamos a la comunidad los avances vinculados a nuestra estrategia de triple impacto. A partir de 2022 lo hacemos de forma conjunta con las compañías del Grupo Galicia en el Informe Integrado ASG que anualmente refleja el impacto de la agenda Ambiental, Social y de Gobierno. El mismo se elabora bajo la lógica de reportes integrados (impulsado por el Consejo Internacional de Reportes Integrados - IIRC-) y en conformidad con los estándares de la Global Reporting Initiative (GRI), con opción exhaustiva.

Experiencia

Queremos brindar una experiencia excepcional y cálida en cada interacción, una **Experiencia WOW** centrada en una propuesta de valor diferencial que supere las expectativas del cliente.

- › Buscamos eliminar fricciones en la interacción con nosotros, permitiendo que el cliente sea autosuficiente y resuelva tareas sin dificultades.

- › Priorizamos la accesibilidad y resolución rápida a través de canales de fácil contacto.
- › Reconocemos que algunos usuarios valoran la asistencia de ayudas contextuales, chat o teléfono, por eso nuestro objetivo es que logren sus objetivos en el primer intento.

Para lograrlo, en 2023 llevamos adelante iniciativas como:

- › **Mejoras constantes en el onboarding** de la app para aumentar la conversión y reducir el contacto.
- › **Nueva arquitectura en la Home** para flexibilidad y comunicación de la información, reduciendo la necesidad de asistencia humana.
- › **Optimización y mensajes informativos** en los flujos de transferencias para evitar contacto asistido y fortalecer la confianza del usuario.
- › **Rediseño de la sección de Tarjetas** con mejoras en límites y visualización para reducir consultas telefónicas sobre detalles de cuenta y disponibilidad de compra.
- › **Renovación de Preguntas Frecuentes** para mayor accesibilidad y resolución didáctica de consultas.
- › **Rediseño de la sección de Pago de Servicios**, convirtiéndola en un completo centro de pagos con historial, agendamiento y notificaciones.
- › **Autogestión de Seguros** ahora disponible directamente desde la app, eliminando la necesidad de asistencia en sucursales.

Evolución financiera

En Naranja X **propósito y negocio van juntos** y se alinean en iniciativas concretas que apuntan a objetivos como: brindar productos inclusivos accesibles para todas las personas, ayudar a que entiendan más sobre finanzas, colaborar a su bienestar financiero y reducir la carga de estrés en la gestión del dinero.

Durante 2023:

› Logramos que **más de 150 mil personas accedan a un préstamo por primera vez** a partir de nuestro score alternativo y con préstamos de bajo monto.

▀ **Somos la primera fintech** en dar préstamos a quienes no pueden acceder a otras entidades ya sea por no contar con antecedentes crediticios, ingresos comprobables o por otros motivos.

› **Implementamos un score mobile desarrollado por la fintech Findo** que facilita incluir a personas rechazadas por el sistema bancario tradicional.

▀ **Logramos incluir a 141 mil al sistema financiero a través créditos y/o tarjetas de Naranja X.**

› **Desarrollamos el primer indicador de Bienestar Financiero** en Argentina, con el desafío de medir la “calidad de la inclusión financiera” que promovemos reconociendo el impacto que generan los productos y servicios financieros en la calidad de vida de las personas.

› **Este indicador, que forma parte del tablero estratégico** de la compañía, evidenció que el **80%** de los usuarios de Naranja X siente que sus productos contribuyen a su bienestar ayudándoles a reducir el estrés financiero.

› **Participamos de Obligaciones Negociables (ON)** de organizaciones que trabajan por la inclusión financiera de las personas y grupos específicos en Argentina.

En 2023 invertimos **15 millones en ONs Sostenibles de la Asociación Civil Sumatoria** y **15 millones en ONs de ProMujer**.

› **Apostamos a la educación financiera para lograr una verdadera inclusión**, por medio de canales on - off donde la conexión y acompañamiento en la educación financiera de las personas usuarias toma distintas formas.

▀ Proponemos el **Blog Hablemos de Plata** donde explicamos de modo simple temas complejos, con ideas y herramientas para el día a día del manejo de las finanzas personales. Este espacio abierto fue visitado por más de **1 millón de usuarios en 2023**.

▀ **Realizamos charlas abiertas a la comunidad sobre educación financiera en sucursales y Casa Naranja X**.

› Por medio del **Débito Solidario** invitamos a nuestros clientes a ser parte del acompañamiento a organizaciones que generan valor social y ambiental. Durante 2023, **106 mil clientes donaron \$832 millones**.

› **Impulsamos la nueva Guía de Compras Sustentables** con el objetivo de visibilizar empresas proveedoras que contemplan criterios de triple impacto en su modelo de negocio. La plataforma es de acceso libre para los consumidores y de publicación gratuita para los proveedores, y se concreta en el marco de la estrategia de sustentabilidad de las compañías que integran el Grupo Galicia: Banco Galicia, Inviu, Seguros Galicia, Fondos Fima, Galicia Securities y Naranja X.

› **Implementamos beneficios y promociones de Movilidad sustentable** con el objetivo de generar impacto positivo también a través de nuestras acciones comerciales.

Personas

Queremos que cada persona encuentre en Naranja X un espacio de trabajo donde pueda estar segura, sentirse parte y expresarse de forma auténtica.

Buscamos potenciar una cultura cliente céntrica basada en la experimentación, el auto liderazgo y la colaboración para la concreción de nuestro propósito.

Propuesta de Valor para quienes hacen NaranjaX (NXer):

Constantemente, buscamos revisar y evolucionar nuestra propuesta de valor para colaboradores, a fin de potenciar la diversidad de las personas que integran nuestro equipo y seguir promoviendo más oportunidades de forma equitativa.

En esta línea, nuestra propuesta para colaboradores evoluciona para potenciar la experiencia de cada persona que trabaja en NX y acompañarlas a mejorar el equilibrio entre su vida laboral. Por medio de múltiples beneficios buscamos que cada NXer tenga la posibilidad de disfrutar de los grandes y pequeños momentos de su vida.

› **Realizamos pulsos organizacionales 3 veces al año por medio de ImpactoX**, la encuesta de engagement y clima laboral que se envía a todo nuestro equipo de más de 2800 personas, que nos permite seguir evolucionando nuestra manera de hacer y vincularnos.

› **Nuestro eNPS** (employee net promoter score), **duplica la media del mercado**, un engagement general de más del 90%.

› **Destacamos como propuesta diferenciadora:**

› **#ModoFlex** para trabajar, comprendiendo que tenemos diferentes segmentos de colaboradores en donde el formato híbrido es posible y, para quienes tienen un formato presencial en sucursales, brindamos una propuesta de valor y beneficios asociados a su forma de trabajo para cuidar el bienestar integral de todas las personas.

› **Work From Anywhere:** hasta 90 días para trabajar desde cualquier lugar del mundo e ilimitado, desde cualquier lugar de la Argentina.

› **Además en 2023** diseñamos una estructura organizacional más horizontal, liviana y plana, descentralizando la toma de decisiones. Y desarrollamos la web Tu Experiencia NX, un sitio que concentra toda la información relacionada a los colaboradores y donde pueden gestionar su día a día en Naranja X. Estamos para marcar la diferencia y dejar una huella, y queremos que eso se refleje en cada decisión y acción destinada a todas las personas que forman NaranjaX.

Diversidad, Equidad e Inclusión

Continuando con el trabajo realizado junto a Bridge The Gap en años anteriores, en 2023 **evolucionamos para crear el nuevo indicador de Autenticidad**, integrado a ImpactoX que nos permitió conocer y comprender la percepción de cada NXer en relación a la autenticidad y el disenso y cómo estas variables impactan en su día a día en la empresa.

Además en 2023:

› **Lanzamos el “Protocolo de promoción de espacios libres de violencia”**, cuya implementación se llevó adelante gracias al armado de un Equipo de Prevención de Violencia, el desarrollo de estrategias de aprendizaje y formación en el tema para referentes de sucursales y líderes de equipo, y campañas de sensibilización interna para toda la compañía.

› **Desarrollamos 3 MASH UP: “Liderar equipos diversos” para más de 200 personas.** Este ciclo de encuentros posibilita el encuentro de quienes tienen personas a cargo en Naranja X, para compartir, re-pensar y co-construir alrededor de distintos temas.

› Nos aliamos con 3 organizaciones de impacto: **Mujeres en Tecnología (MET), Contratá Trans y Por Igual Más.**

› Seguimos apostando a la **inclusión de personas con discapacidad**, programa gracias al cual tenemos actualmente **15 experiencias en curso** (10 personas efectivas y 5 pasantes).

› Realizamos capacitaciones integrales a más de 150 personas orientadas a proporcionar a cada cliente una experiencia única y accesible, en temáticas como la atención a la comunidad LGBTIQ+, accesibilidad digital, entre otras.

Mejoramos la app y naranjax.com incluyendo la opción "X" en el formulario para personas TTNB y ajustes específicos para personas con discapacidad visual sumando además testeos de UX Research con la Fundación Agora a tal fin.

Incorporamos atención en Lengua de Señas Argentina por videollamada.

Vínculos con la Comunidad

Junto a nuestros colaboradores llevamos adelante distintas actividades para la promoción de las comunidades.

› **Destinamos más de \$36 millones** para el desarrollo de iniciativas de impacto social vinculadas a la educación e inclusión financiera, crisis social, crisis ambiental, educación escolar y diversidad en espacios de trabajo.

› **Apadrinamos a 86 escuelas públicas primarias** de todo el país con un aporte económico anual con el acompañamiento constante de las personas que trabajan en Naranja X.

› **Apadrinamos 30 merenderos y comedores** comunitarios de distintas localidades del país.

› **Otorgamos 65 Becas para Estudiantes Secundarios** junto a la Fundación Fondo de Becas (FONBEC) y Liga Educación, destacados por su desempeño escolar, que se encuentran en situación de vulnerabilidad económica, social o emocional, para asegurar la continuidad de su educación.

› Además, articulamos proyectos con distintas organizaciones sociales de todo el país.

› Junto a nuestros colaboradores llevamos adelante distintas **acciones con la comunidad**, enfocadas en conectar con las necesidades sociales e impulsar espacios compartidos, generando impacto social y/o ambiental.

Concretando en 2023 dos grandes acciones:

▀ 60 personas del equipo de People se sumaron a la causa de la Fundación Sierra Dorada, trabajando en la restauración de instalaciones donde residen niños/as y adolescentes judicializados y con un aporte de más de \$1.4 millones.

▀ 30 personas del equipo de Consumers se conectaron con la Fundación Volver a Creer y el Merendero María del Tránsito Cabanillas de Villa Carlos Paz aportando más de \$697 mil.

Planeta

En 2021 aceleramos nuestro compromiso con la acción climática y nos convertimos en la **primera fintech argentina carbono neutral**.

✕ **Todos los meses se relevan los consumos en cada uno de los indicadores definidos para poder identificar el impacto ambiental del año.**

La medición cumple con las normativas internacionales ISO 14064:2006 y GHG Protocol.

Estas metodologías garantizan conocer las emisiones GEI (gases de efecto invernadero) generadas y permite realizar un análisis detallado e integral en base al cual definir estrategias de reducción de emisiones.

› **El principal objetivo de nuestra estrategia ambiental es la mitigación**, es decir reducir nuestra huella de carbono cada año, con foco en la eficiencia en el consumo de recursos, la gestión de residuos y las acciones para el cambio de hábitos.

› **El consumo energético** representa poco más del 50% de las emisiones de Naranja X. Nos ocupamos de reducirlo a través de múltiples acciones como:

▀ **Generación propia de energía limpia:** contamos con un parque fotovoltaico en Córdoba, una de nuestras dos sedes operativas en el país. Son 216 paneles solares que generan 117 MWh / hora, y que significan 46 toneladas de CO2 que se dejan de emitir. Hoy, con gran parte de los colaboradores que eligen el trabajo híbrido, esta capacidad permite abastecer con energía solar el 100% del funcionamiento del edificio de 15.000 m2 cubiertos.

▀ **La reconversión energética de nuestras oficinas hacia luces LED:** ya se concretó en la sede Casa Naranja X y que se está ejecutando en las 150 sucursales en todo el país, donde se prioriza la compra de luminarias eficientes.

En coherencia con esto, impulsamos el **cambio de hábitos** de nuestros/as colaboradores/as a través de talleres sobre eficiencia energética para el 100% de nuestros equipos de la red de sucursales, quienes implementan y estimulan las buenas prácticas sobre el uso de equipamientos, insumos eléctricos e iluminación.

› Redujimos el **consumo de papel** y reemplazamos hojas blancas por resmas Ledesma NAT, más amigables con el medioambiente.

› **En 2023 la extendemos a la totalidad de Casas Naranja X en el país**, a través de alianzas con proveedores del servicio de limpieza, cooperativas y organizaciones de la sociedad civil para el reciclado de los materiales (plástico, papel y cartón). Realizamos la separación en origen, recolección diferenciada, disposición final y reinserción de materiales

al circuito productivo.

› Impulsamos la **movilidad** sustentable de nuestros colaboradores, a través de campañas de comunicación para el cambio y con la propuesta de bicicleteros disponibles en las sedes Casa Naranja X en Córdoba y Plaza Galicia en CABA.

› Los **eventos** internos de Naranja X se diseñan bajo criterios de sustentabilidad para minimizar su impacto ambiental.

› **Gestión Ambiental bajo la norma ISO 14001:** implementamos el Sistema de Gestión Ambiental (SGA) en nuestra sedes centrales de Córdoba y Buenos Aires, un proceso cíclico que permite planificar, implementar, revisar y mejorar los procesos, procedimientos y acciones que llevamos a cabo en este edificio.

Las emisiones que anualmente no logramos reducir, las compensamos mediante proyectos nacionales de agricultura y ganadería regenerativa.

En 2023, la totalidad de la huella de carbono de la compañía fue de 5.932 Tn CO₂e.

Esta cantidad de dióxido de carbono emitido se transforma en impacto ambiental, social y económico mediante la compensación con nuevas formas de producción y consumo más amigables con el planeta.

En Naranja X nos animamos a avanzar en una nueva dirección y actuamos hoy para impulsar un cambio de visión, invirtiendo en financiar la transición hacia la regeneración de ecosistemas.

› A través de bonos emitidos por **Ruuts**, financiamos a productoras y productores agrícolas para acompañar su evolución desde un paradigma de producción tradicional hacia nuevas prácticas regenerativas. **Con esta alianza, apostamos por la recuperación de 24.000 Has de tierra en el campo más austral del país.**

08

Reconocimientos/ premios

x Puesto #1 “Mejores empresas para jóvenes profesionales” - Ranking EFY 2022 y 2023.

x Puesto #7 “Mejores empresas para trabajar en Argentina” - Apertura 2022 y 2023.

x “Prendas sin distinción de género” - Caso ganador Premios Persona Dossier Net 2023.

x Puesto #1 - “Mejores empresas para jóvenes profesionales mujeres” - Ranking EFY 2022 (Employers for Youth).

Perspectivas 2024

Operamos en un contexto económico complejo tanto en el ámbito nacional como internacional que nos enfrenta a riesgos y oportunidades.

Entre los riesgos, la inestabilidad económica que mostró el país durante los últimos años representa uno de los mayores desafíos. Años de contracción de la actividad, volatilidad cambiaria, elevada inflación, regulaciones cambiantes sobre el sector y aplicación de reformas con resultados inciertos son solo ejemplos de los desafíos a los cuales se enfrenta el sector financiero en general, y Naranja X en particular.

Por ello monitoreamos permanentemente la evolución de las variables que afectan nuestro negocio, para definir cursos de acción e identificar los potenciales impactos sobre nuestra situación patrimonial y financiera. Los presentes estados contables deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Finalmente, y como consecuencia de lo mencionado anteriormente, como Naranja X apostamos a convertirnos en la plataforma tecnológica y financiera más humana y elegida de la Argentina, lo que permitirá escalar con simplicidad y masividad, nuevos productos y servicios facilitando la inclusión y educación financiera.

Miguel A. Peña
Presidente

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024

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

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

Actividad principal: Financiera y de inversión

Estados Financieros Consolidados 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 miles de pesos y en moneda homogénea a la fecha de la finalización del ejercicio.

FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO

Del Estatuto y modificaciones: 23 de septiembre de 1997, 19 de octubre de 2001, 27 de enero de 2005, 16 de marzo de 2006, 28 de septiembre de 2006, 15 de marzo de 2007, 2 de marzo 2010, 17 de noviembre de 2011, 22 de junio de 2012 y 12 de diciembre de 2012.

Número de inscripción en el Registro Público de Comercio: Número correlativo 1.640.089

Fecha en que se cumple el plazo de vencimiento del Estatuto: 23 de septiembre de 2096

Denominación de la sociedad controlante: **GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A.**
(ver Nota 1 de los Estados Financieros Consolidados)

Actividad principal: Financiera y de Inversión

Participación de la sociedad controlante sobre el Patrimonio: 99,99%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 99,99%

Composición del Capital al 31 de diciembre de 2023 (Nota 2.19):

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto "cantidad" y "número de votos que otorga cada una"

Acciones					
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto	Integrado	Inscripto
377.221.007	Ordinarias escriturales clase "A" de valor nominal \$1 cada una	5	377.221	377.221	377.221
1.379.483.451	Ordinarias escriturales clase "B" de valor nominal \$1 cada una	1	1.379.484	1.379.484	1.379.484
1.756.704.458			1.756.705	1.756.705	1.756.705

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Resultados

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Ingresos por servicios	7	225.786.686	219.982.663
Egresos directos por servicios	8	(58.018.269)	(64.840.076)
Ingresos netos por servicios		167.768.417	155.142.587
Ingresos por financiación	9	506.964.522	404.927.015
Egresos por financiación	10	(358.931.506)	(191.238.630)
Ingresos netos por financiación		148.033.016	213.688.385
Resultado neto por inversiones transitorias	11	224.381.628	41.253.881
Total de ingresos operativos		540.183.061	410.084.853
Cargos por incobrabilidad	12	(65.217.314)	(60.047.807)
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad		474.965.747	350.037.046
Gastos de personal	13	(78.452.114)	(76.746.414)
Impuestos y tasas	14	(86.844.636)	(72.860.847)
Gastos de publicidad	15	(2.725.697)	(4.291.782)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	16	(12.173.407)	(15.617.037)
Otros egresos operativos	17	(48.647.734)	(45.111.054)
Total de egresos operativos		(228.843.588)	(214.627.134)
Resultado antes del resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		246.122.159	135.409.912
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		(218.188.511)	(127.166.307)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		27.933.648	8.243.605
Impuesto a las ganancias	18	(12.966.517)	(4.822.957)
Resultado neto del ejercicio		14.967.131	3.420.648
Resultado por acción			
Utilidad básica y diluida por acción		8,52	1,95

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Gabriel M. Perrone

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña

Presidente

José L. Gentile

Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	31.12.2023	31.12.2022
Resultado neto del ejercicio	14.967.131	3.420.648
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	473.099	(45)
Total del resultado integral del ejercicio	15.440.230	3.420.603
Resultado por acción		
Utilidad básica y diluida por acción atribuibles a los accionistas de la controlante	8,79	1,95

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña
Presidente

José L. Gentile
Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Situación Financiera

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022		Nota	31.12.2023	31.12.2022
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	125.546.314	89.916.739	Cuentas por pagar	26	730.129.926	634.431.359
Inversiones	20	154.089.278	184.358.523	Deudas bancarias y financieras	27	262.847.791	354.519.123
Créditos por servicios prestados	21	899.732.551	1.004.754.685	Remuneraciones y cargas sociales	28	12.326.107	10.702.301
Otros créditos	22	17.100.437	19.795.439	Cargas fiscales	29	29.126.296	26.468.510
Otros activos no financieros	23	384.059	417.171	Otros pasivos	30	9.408.224	3.520.895
				Previsiones	31	733.396	179.476
				Impuesto a las ganancias a pagar	18	12.511.119	-
Total del Activo Corriente		1.196.852.639	1.299.242.557	Total del Pasivo Corriente		1.057.082.859	1.029.821.664
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Créditos por servicios prestados	21	5.295.359	15.976.116	Deudas bancarias y financieras	27	3.428.857	87.128.380
Inversiones	20	58.896.785	-	Otros pasivos	30	1.141.827	1.613.920
Otros créditos	22	4.880.688	1.135.361	Previsiones	31	1.436.415	351.519
Activo por impuesto diferido	18	30.155.312	20.877.072				
Activos fijos	24	32.594.924	37.401.257				
Activos intangibles	25	8.781.857	10.290.002				
Total del Activo No Corriente		140.604.925	85.679.808	Total del Pasivo No Corriente		6.007.099	89.093.819
				Total del Pasivo		1.063.089.958	1.118.915.483
				Patrimonio		274.367.606	266.006.882
Total del Activo		1.337.457.564	1.384.922.365	Total del Pasivo y Patrimonio		1.337.457.564	1.384.922.365

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña
Presidente

José L. Gentile
Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Atribuible a los accionistas mayoritarios							Otros Resultados Integrales	Total	Interés no controlante	Total del patrimonio
	Aportes de los propietarios				Ganancias reservadas		Resultados no asignados				
	Capital social	Ajuste de Capital	Aporte Irrevocable	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Reserva facultativa					
Saldos al 31.12.2021	1.756.705	150.452.872	-	9.268.157	8.961.728	63.608.137	37.945.800	-	271.993.399	11.239	272.004.638
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.420.648	(45)	3.420.603	-	3.420.603
Constitución de Reserva Facultativa para la distribución de futuros dividendos ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	26.641.388	(26.641.388)	-	-	-	-
Distribución de dividendos ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(9.407.120)	-	(9.407.120)	-	(9.407.120)
Constitución de Reserva Legal ⁽¹⁾	-	-	-	-	1.897.292	-	(1.897.292)	-	-	-	-
Liquidación de Ondara S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.239)	(11.239)
Saldos al 31.12.2022	1.756.705	150.452.872	-	9.268.157	10.859.020	90.249.525	3.420.648	(45)	266.006.882	-	266.006.882
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	14.967.131	473.099	15.440.230	-	15.440.230
Constitución de Reserva Facultativa para la distribución de futuros dividendos ⁽²⁾	-	-	-	-	-	3.249.616	(3.249.616)	-	-	-	-
Distribución de dividendos ⁽²⁾	-	-	-	-	-	(7.079.506)	-	-	(7.079.506)	-	(7.079.506)
Constitución de Reserva Legal ⁽²⁾	-	-	-	-	171.032	-	(171.032)	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2023	1.756.705	150.452.872	-	9.268.157	11.030.052	86.419.635	14.967.131	473.054	274.367.606	-	274.367.606

(1) Según lo dispuesto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2022.

(2) Según lo dispuesto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2023.

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Gabriel M. Perrone

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña

Presidente

José L. Gentile

Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentado en forma comparativa.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado integral neto del ejercicio		15.440.230	3.420.603
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio		12.966.517	4.822.957
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de las actividades operativas	33	(74.361.278)	(50.641.675)
Pagos de impuesto a las ganancias		(8.241.799)	(32.593.294)
Cambios de los activos operativos	34	(226.390.181)	(290.498.317)
Cambios de los pasivos operativos	35	556.428.242	406.999.701
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		275.841.731	41.509.975
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos netos por adquisiciones de inversiones financieras		(79.334.503)	(152.902.604)
Pagos por compras de activos fijos		(2.768.272)	(5.774.667)
Pagos por compras de activos intangibles		(3.776.556)	(5.011.147)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(85.879.331)	(163.688.418)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Préstamos bancarios y acuerdos en cuenta corriente obtenidos	36	301.249.373	277.330.461
Emisión de obligaciones negociables	36	71.413.787	161.465.963
Pagos de capital, intereses y gastos de deudas bancarias y financieras	36	(317.311.764)	(135.829.360)
Pagos de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables	36	(137.158.140)	(94.961.509)
Distribución de dividendos en efectivo y equivalentes de efectivo	36	(7.079.506)	(9.407.120)
Pagos de pasivos por arrendamientos	36	(1.550.366)	(1.737.870)
Pago por liquidación final del patrimonio de Ondara S.A. ("En liquidación")		-	(11.239)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		(90.436.616)	196.849.326
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		99.525.784	74.670.883
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	32	89.916.739	41.845.262
Diferencias de cambio y otros resultados financieros atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo		3.199.433	3.076.259
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		99.525.784	74.670.883
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo		(67.095.642)	(29.675.665)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	32	125.546.314	89.916.739

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña
Presidente

José L. Gentile
Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Nota 5 - Estimaciones
- Nota 6 – Información por segmentos
- Nota 7 - Ingresos por servicios
- Nota 8 - Egresos por servicios
- Nota 9 - Ingresos por financiación
- Nota 10 - Egresos por financiación
- Nota 11 - Resultado neto por inversiones transitorias
- Nota 12 - Cargo por incobrabilidad
- Nota 13 - Gastos de personal
- Nota 14 - Impuestos, tasas y contribuciones
- Nota 15 - Gastos de publicidad
- Nota 16 - Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles
- Nota 17 - Otros egresos operativos netos
- 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 - Otros activos no financieros
- 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 - Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo
- Nota 33 - Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes provenientes de las actividades operativas
- Nota 34 - Cambios en activos operativos
- Nota 35 - Cambios en pasivos operativos
- Nota 36 - Información adicional sobre el estado de flujo de efectivo
- Nota 37 - Préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente
- Nota 38 - Obligaciones negociables
- Nota 39 - Derivados - Operaciones de cobertura
- Nota 40 - Arrendamientos
- Nota 41 - Saldos y operaciones con sociedades y partes relacionadas
- Nota 42 - Bienes de disponibilidad restringida
- Nota 43 - Restricciones sobre distribución de utilidades
- Nota 44 - Activos y pasivos en moneda extranjera
- Nota 45 - Cesión de cartera
- Nota 46 - Contexto económico en el que opera el Grupo
- Nota 47 - Proceso de reorganización societaria
- Nota 48 – Hechos posteriores

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Tarjetas Regionales S.A. fue constituida como Sociedad Anónima el 23 de septiembre de 1997. Su objeto social es financiero y de inversión, siendo su actividad principal mantener inversiones (Holding) en sociedades emisoras de tarjetas de crédito, en sociedades que efectúan servicios complementarios a la actividad mencionada y en entidades financieras, conformando así el Ecosistema "Naranja X". Su objetivo es potenciar el uso del dinero de los clientes, creando soluciones tecnológicas para las finanzas personales y empresariales.

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 29 de febrero de 2024.

Tarjetas Regionales S.A. es una empresa controlada por 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

Los estados financieros consolidados de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros consolidados corresponden al grupo económico ("Grupo") formado por la Sociedad y sus subsidiarias detalladas en nota 2.10.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, esta preparación requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor nivel de juicio o complejidad, o las áreas en las cuales las presunciones y estimaciones son significativas para los estados financieros están indicadas en la Nota 4 "Información adicional para los Estados Financieros finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022" en el apartado "Estimaciones y juicios contables importantes".

Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen incertidumbres respecto a sucesos condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad que la Sociedad y sus subsidiarias sigan operando normalmente como empresa en marcha.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.1 Bases de preparación (Continuación)

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:

NIIF 17 "Contratos de seguro"	
Concepto	Esta norma reemplaza a la NIIF 4 y requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada ejercicio sobre el que se informa. Los contratos se miden utilizando los componentes de flujos de efectivo descontados y ponderados por probabilidad, un ajuste de riesgo explícito y un margen de servicio contractual que representa la ganancia no acumulada (devengada) del contrato que se reconoce en el estado de resultados durante el período de cobertura.
Fecha publicación	Mayo 2017 con modificaciones en junio 2020 y diciembre 2021.
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros. Los contratos celebrados por el Grupo no se encuentran alcanzados por dicha norma internacional de información financiera.

NIC 1 Presentación de estados contables, el Documento de Práctica 2 de las NIIF y la NIC 8	
Concepto	El IASB modificó la NIC 1 Presentación de estados financieros que requiere que las compañías revelen información de políticas contables que sea material, o de importancia relativa si su omisión afecta el entendimiento de los usuarios de los estados financieros sobre otra información material, en lugar de políticas contables significativas. Para respaldar esta modificación, el Consejo también modificó el Documento de Práctica 2 de las NIIF Elaboración de juicios relacionados con la materialidad para proporcionar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores ayuda a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables. Esta distinción es importante ya que los cambios en estimaciones contables se aplican de manera prospectiva a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en políticas contables en general se aplican de forma retrospectiva a transacciones y otros eventos pasados, así como también al ejercicio actual.
Fecha publicación	Febrero 2021
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 12 "Impuesto a las Ganancias": Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción	
Concepto	Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial dan lugar a cantidades iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.
Fecha publicación	Mayo 2021
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C., C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.1 Bases de preparación (Continuación)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

NIC 12 "Impuesto a las Ganancias": Modificaciones Impuesto sobre la Renta	
Concepto	Estas modificaciones otorgan a las empresas una excepción temporal de la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional de la OCDE, referido al modelo del Pilar II.
Fecha publicación	Mayo 2023
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras Anuales: NIIF 11, NIIF 15	
Concepto	NIIF 11 Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas y NIF C-11, Capital Contable: Incorpora el tratamiento contable en caso de que en una distribución de dividendos o reembolso de capital mediante activos de larga duración haya una diferencia entre el valor en libros de los activos de larga duración mantenidos para distribuir a propietarios que serán utilizados para liquidar dicha transacción y el pasivo reconocido en la fecha que los dividendos o reembolsos de capital se liquiden. NIIF 15 Conversión de monedas extranjeras: Modifica la solución práctica para no convertir los estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, con el fin de hacer una precisión y dejar más claro que en el supuesto que no tengan subsidiarias ni controladoras también deben cumplir el requisito de no tener usuarios que requieran los estados financieros considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional
Fecha publicación	Última modificación marzo de 2023.
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 33 Ganancia por acción.	
Concepto	Establece normas para calcular y presentar la utilidad por acción (UPA) básica, tanto en situaciones ordinarias como en dilución. Se aclaran ciertos aspectos relacionados con los dividendos preferentes y se da indicaciones sobre cómo determinar si ciertos instrumentos financieros son dilutivos o no para el cálculo de la UPA. Además, se especifica que las acciones emitidas para la conversión de un instrumento financiero deben considerarse en el cálculo de la UPA básica desde la fecha en que se firma el contrato correspondiente.
Fecha publicación	Última modificación marzo 2023
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

- (a) 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 del pasivo.	
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 que comiencen el 1 de enero de 2024.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.B., C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.1 Bases de preparación (Continuación)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

NIIF 16- Venta seguida de arrendamiento.	
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 seguida de arrendamiento después de la fecha de la transacción. Es probable que se vean afectadas las operaciones de venta seguida de arrendamiento en las que algunos o todos los pagos por arrendamiento sean pagos variables que no dependan 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 en los estados financieros.

NIC 7 y NIIF 7- Información a revelar sobre Acuerdos de Financiación de Proveedores (SFA)	
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.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 21 – Ausencia de convertibilidad	
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 de 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.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.2 Información por segmentos

El Grupo ha revelado la información por segmentos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 8 "Operaciones por segmentos". Si bien la Sociedad no es una entidad pública, en los presentes estados financieros consolidados tomó la opción de presentar esta información para revelar a sus usuarios el esquema de análisis de sus operaciones.

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 que, en el caso de la Sociedad, es el Directorio.

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 (Noroeste 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); (x) No asignable (Áreas de soporte); (xi) Otros segmentos (incluyen principalmente las operaciones de Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.).

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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 6 a los estados financieros, con propósitos de uniformidad en su comparación con las cifras correspondientes al presente ejercicio.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La Norma Internacional de Contabilidad Nº 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.3 Moneda funcional y de presentación (Continuación)

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 10/2018 (publicada en el Boletín Oficial de la Nación el 28 de diciembre de 2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que los estados financieros correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante este Organismo expresados en moneda homogénea. Por lo tanto, los presentes estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados, 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 consolidados.

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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.B., C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.3 Moneda funcional y de presentación (Continuación)

Mes	Índices FACPCE 2023	Variación respecto del 31.12.2023	Índices FACPCE 2022	Variación respecto del 31.12.2023
Diciembre (año anterior)	1134,5875	211,40%	582,4575	506,60%
Enero	1202,9790	193,70%	605,0317	484,00%
Febrero	1282,7091	175,40%	633,4341	457,80%
Marzo	1381,1601	155,80%	676,0566	422,60%
Abril	1497,2147	136,00%	716,9399	392,80%
Mayo	1613,5895	119,00%	753,1470	369,10%
Junio	1709,6115	106,70%	793,0278	345,50%
Julio	1818,0838	94,30%	851,7610	314,80%
Agosto	2044,2832	72,80%	911,1316	287,80%
Septiembre	2304,9242	53,30%	967,3076	265,30%
Octubre	2496,2730	41,50%	1028,7060	243,50%
Noviembre	2816,0628	25,50%	1079,2787	227,40%
Diciembre	3533,1922	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 conversión correspondientes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta del Grupo se incluye en el estado de resultados en una partida separada, en el rubro "Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda".
- El Grupo 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.

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 consolidados. 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.F.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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, el Grupo 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, el Grupo ha clasificado a los siguientes activos financieros: Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones en fondos comunes de inversión e Inversiones en títulos públicos.

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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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 del Grupo para dichos instrumentos y el tipo de flujos que generan:

- Si el objetivo del modelo de negocio del Grupo 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

El Grupo 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 del Grupo 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:

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

Medición de la pérdida crediticia esperada

El Grupo 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.

NIIIF 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	
-	Cientes con menos de 30 días de mora y,	-	Cientes con mora de entre 31 y 90 días,	-	Cientes con más de 90 días de mora a la fecha del cálculo de la previsión y,
-	Cientes sin incremento significativo de riesgo o con un alta de Plan de Pago Total con menos de 90 días de atraso.	-	Cientes con menos de 30 días de mora y Riesgo actual con incremento significativo del riesgo	-	Cientes 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, el Grupo define como “evento de default” a la mora mayor a 90 días. El mismo se mantiene hasta la cancelación de las obligaciones pendientes con el Grupo.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

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”, el Grupo 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:

- 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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

- 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%.

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 el Grupo. Es decir, es el complemento de la tasa de recupero. La LGD es estimada por el Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo según la información presentada en sus estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

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. El Grupo considera los escenarios a continuación como la estimación más representativa de los posibles diferentes escenarios.

Escenarios	Participación
Optimista	15%
Base	70%
Pesimista	15%

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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P., E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

Tarjeta Naranja S.A.U.

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).

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:

<u>Escenario 1</u> Cambios en la probabilidad de los escenarios macroeconómicos	Ponderación computada en los estados financieros	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:

<u>Escenario 2</u> 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.(E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

Naranja Digital Compañía Financiera 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 préstamos y otras financiaciones:

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:

<u>Escenario 1</u> Cambios en la probabilidad de los escenarios macroeconómicos	Ponderación computada en los estados financieros	Ponderación sensibilizada
Escenario Base	70%	45%
Escenario Optimista	15%	10%
Escenario Pesimista	15%	45%
Pérdida Crediticia Esperada – Deudores Préstamos y otras Financiaciones	2.536.387	2.534.744

Conforme se expone precedentemente, el cambio de ponderación implicaría una disminución en la previsión para pérdidas crediticias esperadas de \$ 1.643 pasando de \$ 2.536.387 a \$ 2.534.744

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

<u>Escenario 2</u> 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 Préstamos y otras Financiaciones			2.784.142

Conforme se expone precedentemente, los cambios descritos en las variables macroeconómicas implicarían un aumento en la previsión para pérdidas crediticias esperadas de \$ 247.755, pasando de \$ 2.536.387 a \$ 2.784.142.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

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.

Saldos expuestos al riesgo crediticio para activos financieros al 31.12.2023:

Tarjeta Naranja S.A.U. Saldos Tarjetas de crédito y Préstamos personales	Saldos	Previsión	Totales al 31.12.2023
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 al 31.12.2023 (*)	850.147.276	(40.052.177)	810.095.099

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

Saldos expuestos al riesgo crediticio para activos financieros al 31.12.2022:

Tarjeta Naranja S.A.U. Saldos Tarjetas de crédito y Préstamos personales	Saldos	Previsión	Totales al 31.12.2022
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 al 31.12.2022	1.065.916.682	(51.257.213)	1.014.659.469

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 préstamos y otras financiaciones:

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. Saldos de préstamos y otras financiaciones	Saldos	Previsión	Totales al 31.12.2023
Stage 1	91.206.920	(2.390.570)	88.816.350
Stage 2	2.588.100	(95.087)	2.493.013
Stage 3	1.380.789	(50.730)	1.330.059
Totales al 31.12.2023	95.175.809	(2.536.387)	92.639.422

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. Saldos de préstamos y otras financiaciones	Saldos	Previsión	Totales al 31.12.2022
Stage 1	4.293.218	(23.170)	4.270.048
Stage 2	14.720	(3.967)	10.753
Totales al 31.12.2022	4.307.938	(27.137)	4.280.801

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.I. C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

Previsión por deterioro de cartera

Las provisiones reconocidas en el período bajo el modelo de perdidas 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.

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).

Tarjeta Naranja S.A.U.				
Al 31 de diciembre de 2023				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Días de mora				
Sin mora	779.017.105	5.007.139	-	784.024.244
1 a 30	32.909.900	1.429.672	-	34.339.572
31-60	-	10.885.077	-	10.885.077
61-90	-	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 (*)	790.069.378	15.132.462	4.893.259	810.095.099

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

Tarjeta Naranja S.A.U.				
Al 31 de diciembre de 2022				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Días de mora				
Sin mora	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
31-60	-	20.799.505	450.654	21.250.159
61-90	-	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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

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 préstamos y otras financiaciones:

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.				
Al 31 de diciembre de 2023				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Días de mora				
Sin mora	87.182.609	-	-	87.182.609
1 a 30	4.024.311	-	-	4.024.311
31-60	-	1.466.668	-	1.466.668
61-90	-	1.121.432	-	1.121.432
Default	-	-	1.380.789	1.380.789
Monto bruto	91.206.920	2.588.100	1.380.789	95.175.809
Previsión	(2.390.570)	(95.087)	(50.730)	(2.536.387)
Total	88.816.350	2.493.013	1.330.059	92.639.422

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.				
Al 31 de diciembre de 2022				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Días de mora				
Sin mora	4.254.638	-	-	4.254.638
1 a 30	38.580	-	-	38.580
31-60	-	11.369	-	11.369
61-90	-	3.351	-	3.351
Default	-	-	-	-
Monto bruto	4.293.218	14.720	-	4.307.938
Previsión	(23.170)	(3.967)	-	(27.137)
Total	4.270.048	10.753	-	4.280.801

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)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

Tarjeta Naranja S.A.U. 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 financieros deteriorados dados de baja</u>				
- Cuentas de orden	(1.017)	(1.123.560)	(4.130.445)	(5.255.022)
- Ventas de cartera	(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 servicios prestados agrupador de pagos

Tarjeta Naranja S.A.U. 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	(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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

Tarjeta Naranja S.A.U. Saldo 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	(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 servicios prestados agrupador de pagos

Tarjeta Naranja S.A.U. Saldo 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	(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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

A continuación, se expone detalle de las variaciones de los saldos de cartera expuesta (deudores por préstamos y otras financiaciones) 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)

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. Saldos de préstamos y otras financiaciones	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2022	4.293.218	14.720	-	4.307.938
<u>Transferencias</u>				
- De Stage 1 a Stage 2	(110.366)	110.366	-	-
- De Stage 1 a Stage 3	(140.550)	-	140.550	-
- De Stage 2 a Stage 3	-	(1.390)	1.390	-
- De Stage 2 a Stage 1	1.092	(1.092)	-	-
Nuevos activos financieros originados	90.078.095	2.475.489	1.238.849	93.792.433
Efecto reexpresión	(2.914.569)	(9.993)	-	(2.924.562)
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2023	91.206.920	2.588.100	1.380.789	95.175.809
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. Saldos de préstamos y otras financiaciones	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-
Nuevos activos financieros originados	4.293.218	14.720	-	4.307.938
Efecto reexpresión	-	-	-	-
Saldo de cartera expuesta al 31 de diciembre de 2022	4.293.218	14.720	-	4.307.938

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.				
Saldos de Previsión de préstamos y otras financiaciones	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2022	23.170	3.967	-	27.137
<u>Transferencias</u>				
- De Stage 1 a Stage 2	(1.320)	1.320	-	-
- De Stage 1 a Stage 3	(1.681)	-	1.681	-
- De Stage 2 a Stage 3	-	(485)	485	-
- De Stage 2 a Stage 1	381	(381)	-	-
Nuevos activos financieros originados	369.415	325.149	389.042	1.083.606
Diferencia de cambio generada por activos financieros y otros movimientos	2.016.335	(231.790)	(340.478)	1.444.067
Efecto reexpresión	(15.730)	(2.693)	-	(18.423)
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2023	2.390.570	95.087	50.730	2.536.387
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.				
Saldos de Previsión de préstamos y otras financiaciones	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-
Nuevos activos financieros originados	23.170	3.967	-	27.137
Efecto reexpresión	-	-	-	-
Previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2022	23.170	3.967	-	27.137

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables (Continuación)

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 el Grupo.

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 del Grupo fueron agrupadas por especie, estimando una “LGD” única para cada especie.

2.10 Bases de consolidación

a. Subsidiarias

La NIIF 10 - “Estados Financieros Consolidados” tiene como objetivo tener una sola base para la consolidación de todas las entidades, independiente de la naturaleza de la entidad donde se invierte, y esa base es el control, que incluye tres elementos: poder sobre la entidad donde se invierte, exposición o derechos a retornos variables de la entidad donde se invierte y la capacidad para usar el poder sobre la entidad donde se invierte con el fin de afectar los retornos del inversionista.

Los estados financieros consolidados de Tarjetas Regionales S.A. incluyen los estados financieros individuales de la Sociedad y los de sus subsidiarias. Las subsidiarias son todas las entidades que Tarjetas Regionales S.A. controla en los términos de la NIIF 10. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en la que el control es ejercido por Tarjetas Regionales S.A. y se dejan de consolidar desde la fecha que el control cesa.

	Tipo de Acciones	Derecho a voto por acción	Participación en el capital de la controlada		Participación porcentual Capital y Votos	
			Cantidad			
			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Tarjeta Naranja S.A.U. ⁽¹⁾	Ordinarias	1	2.896	2.824	100,00	100,00
Cobranzas Regionales S.A. ⁽²⁾	Ordinarias	1	-	3.714.500	-	95,00
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Ordinarias	1	1.712.567.500	1.712.567.500	100,00	100,00

(1) Al 31 de diciembre de 2022 Tarjeta Naranja S.A.U. poseía el 5,00 % de Cobranzas Regionales S.A.

(2) Tarjeta Naranja S.A.U. absorbió por fusión a Cobranzas Regionales S.A. con efectos a partir del 1 de octubre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.10 Bases de consolidación (Continuación)

Se informa a continuación la situación financiera y de resultados (en miles de pesos) que se utiliza a los fines de la consolidación:

Sociedad Emisora	Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tarjeta Naranja S.A.U.	1.104.944.306	846.406.378	258.537.928	29.772.398
Cobranzas Regionales S.A.	-	-	-	(3.714.620)
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	245.802.362	230.814.026	14.988.336	(7.232.872)

Sociedad Emisora	Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tarjeta Naranja S.A.U.	1.274.517.876	1.038.975.213	235.542.663	29.359.016
Cobranzas Regionales S.A.	12.644.029	2.599.369	10.044.660	(10.905.318)
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	100.603.599	89.709.323	10.894.276	(9.294.007)

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 promulgadas en Argentina a la fecha de los estados financieros. El Grupo evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. El Grupo, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera pagar a la autoridad tributaria.

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 el diferimiento del Ajuste por Inflación Impositivo del ejercicio 2019.

El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.11 Impuesto a las ganancias (Continuación)

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 del Grupo en donde exista intención y posibilidad de liquidar los saldos impositivos sobre bases netas.

El Grupo 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:

- El Grupo controla la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales;
- 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 con 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 y sus subsidiarias.

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 del Grupo, 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, deberían 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.11 Impuesto a las ganancias (Continuación)

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, el Grupo 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 y diferido) del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Sobre la base del esquema de aplicación descripto precedentemente, al 31 de diciembre de 2022, el Grupo 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 incurrían.

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 a 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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 al Grupo.

(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 para ajustar el costo a sus vidas útiles estimadas y no exceden 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 y por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Asimismo, se incluyen los fondos de clientes en la billetera de la subsidiaria Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. 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 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.

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 revalorizados al valor razonable. Para calcular el valor razonable de cada instrumento se utilizan herramientas específicas: para aquellas operaciones cuyo plazo no tienen 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 posteriores en el valor razonable depende de si el derivado es designado como instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza de la partida cubierta. El Grupo ha designado ciertos derivados como coberturas del valor razonable de pasivos financieros reconocidos.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P. C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.16 Operaciones de Cobertura de tipo de cambio (Continuación)

Al inicio de la relación de cobertura, el Grupo documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y los elementos cubiertos, 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 los elementos cubiertos. El Grupo 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 40. 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, el Grupo 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.B.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.17 Arrendamientos (Continuación)

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 el Grupo, 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 el Grupo, y realiza ajustes específicos para el arrendamiento, como plazo, moneda y garantía.

El Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores de el Grupo y las coberturas de seguros contratadas por la misma.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Dirección 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 del Grupo.

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P., E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.19 Capital Social

El capital social está representado por acciones ordinarias clase A de 5 votos por acción y clase B de un voto por acción, ambas escriturales no endosables, de valor nominal miles de \$ 1 por acción.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el estado del Capital Social es el siguiente:

Capital Social	Valor Nominal	31.12.2023		
Suscripto, emitido, inscripto e integrado, Acciones Ordinarias, Escriturales	\$ 1	Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
		377.221	1.379.484	1.756.705
Total		377.221	1.379.484	1.756.705

Capital Social	Valor Nominal	31.12.2022		
Suscripto, emitido, inscripto e integrado, Acciones Ordinarias, Escriturales	\$ 1	Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
		377.221	1.379.484	1.756.705
Total		377.221	1.379.484	1.756.705

Aprobado por

Capital	Valor nominal	Órgano	Fecha	Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
Suscripto, emitido e integrado	100	Asamblea General Ordinaria	27/10/1997	23/09/1997
Aumento de Capital	33.000	Asamblea Extraordinaria	08/05/1998	10/06/1998
Aumento de Capital	70.734	Asamblea General Ordinaria	15/01/2002	23/05/2002
Aumento de Capital	103.752	Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria	28/09/2006	30/03/2007
Reducción de Capital	(19.486)	Asamblea Extraordinaria	10/08/2011	17/11/2011
Aumento de Capital	540.000	Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria	23/02/2012	28/03/2012
Aumento de Capital	349.674	Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria	29/02/2012	22/06/2012
Aumento de Capital	602.410	Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria	28/05/2019	04/10/2019
Aumento de Capital	76.521	Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria	31/03/2021	15/09/2021
Total	1.756.705			

Con fecha 15 de septiembre de 2020, se suscribió con Grupo Financiero Galicia S.A., un acuerdo de aportes irrevocables por la suma de pesos \$1.000.000 (\$ 3.366.097 en moneda homogénea del cierre de ejercicio), en uno o más tramos y se compromete a mantener dicho aporte hasta que se realice la Asamblea de Accionistas de Tarjetas Regionales S.A. que decida el destino o restitución de los aportes irrevocables, los cuales no devengarán ningún tipo de interés. La totalidad del aporte fue integrado en el ejercicio anterior.

Los aportes irrevocables fueron destinados a un futuro aumento de capital conforme lo resuelva la Asamblea de Accionistas de Tarjetas Regionales S.A. que trate el destino de los mismos.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.19 Pago de dividendos a accionistas

El 12 de abril de 2023 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, aprobó el pago de un dividendo en efectivo y/o especie por un monto total de \$7.079.506 (\$3.000.000 en valores nominales).

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, el dividendo mencionado se encuentra abonado a los accionistas.

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 ejercicio de devengamiento, por aplicación del método de la tasa efectiva.

2.21 Estado de Flujo de Efectivo

El Grupo ha optado por confeccionar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto y considera como efectivo el efectivo en caja, 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 consolidado, los descubiertos, de existir, se clasifican como “Deudas bancarias y financieras” en el pasivo corriente.

Todas las partidas del Estado de Flujos de Efectivo se reexpresan en términos de la unidad de medida homogénea de cierre de ejercicio.

2.22 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son neteados y su importe neto es revelado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente aplicable para netear 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 y sus subsidiarias o la contraparte.

2.23 Gratificaciones al personal

El Grupo 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

En el marco de las normativas vigentes, el Grupo, enfoca su gestión de riesgos desde una visión integradora. El Grupo 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.

El Grupo 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 del Grupo 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.

El Grupo cuenta con un conjunto de políticas detalladas, siendo éstas una guía para la implementación de la estrategia de negocios del Grupo, 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 del Grupo, 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 del Grupo. Los programas de pruebas de estrés integrales promueven la identificación y control de los riesgos materiales que afectan al Grupo 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 el Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo, la situación estructural del Grupo 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 al Grupo.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Comité de Gestión de Riesgos y Gestión de Activos y Pasivos

El Grupo 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 del Grupo. 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 del Grupo. 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 del Grupo ha decidido asumir para alcanzar sus objetivos estratégicos de largo plazo.

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

Riesgo de Capital

El Grupo 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 para Tarjeta Naranja S.A.U. es el siguiente:

	31.12.2023	31.12.2022
	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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

Por otro lado, para Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U., según los lineamientos establecidos por el B.C.R.A, las Entidades Financieras deben mantener ratios de capital para reducir los riesgos asociados. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 la Entidad cumplió con la exigencia de capitales mínimos determinada de acuerdo con lo dispuesto por las normas del B.C.R.A.

La Responsabilidad Patrimonial Computable se compone del Patrimonio Neto Básico y el Patrimonio Neto Complementario. El saldo de dichos conceptos al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se detalla a continuación:

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	
Al 31 de diciembre de 2023	
Patrimonio Neto Básico (Capital Nivel Uno)	14.769.188
Capital Ordinario de Nivel Uno	(3.416.957)
Conceptos Deducibles	11.352.231
Patrimonio Neto Complementario (Capital Nivel Dos)	-
Responsabilidad Patrimonial Computable	11.352.231
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	
Al 31 de diciembre de 2022	
Patrimonio Neto Básico (Capital Nivel Uno)	3.498.397
Capital Ordinario de Nivel Uno	(1.663.634)
Conceptos Deducibles	1.834.763
Patrimonio Neto Complementario (Capital Nivel Dos)	3.688
Responsabilidad Patrimonial Computable	1.838.451

A continuación, se expone un detalle de la exigencia determinada al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 para Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	
Al 31 de diciembre de 2023	
Riesgo de Crédito	(6.324.126)
Riesgo de Mercado	(184.234)
Riesgo Operacional	(7.869)
Exigencia	(6.516.229)
Integración	11.352.231
Exceso / (Defecto)	4.836.002
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	
Al 31 de diciembre de 2022	
Riesgo de Crédito	(179.883)
Riesgo de Mercado	(13.068)
Riesgo Operacional	(7.624)
Exigencia	(200.575)
Integración	1.838.451
Exceso / (Defecto)	1.637.876

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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 el Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo 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.

El Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo es mantener una distribución equilibrada de los vencimientos de deuda intentando priorizar la colocación de deuda a largo plazo.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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 del Grupo 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 el Grupo espera:

- Minimizar la exposición a pérdidas y optimizar la rentabilidad del Grupo.
- Proteger la liquidez y solvencia del Grupo.
- 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 del Grupo.
- 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 del Grupo 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 el Grupo 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 (nacional, 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 44, se exponen los activos y pasivos del Grupo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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 del Grupo 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 del Grupo.

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 del Grupo, como los préstamos con cláusulas de cancelación anticipada.

La gestión del riesgo de tasa de interés en el Grupo 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 del Grupo.
- 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 el Grupo 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 del Grupo.

Las metodologías implementadas por el Grupo 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.

Tarjeta Naranja S.A.U.

La subsidiaria se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a financiaciones obtenidas 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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%
Totales	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 ⁽¹⁾	Aumento / (descenso) del patrimonio ⁽¹⁾
En miles de pesos			
Descenso en la tasa de interés	2.300 puntos básicos	29.808.636	29.808.636
Incremento en la tasa de interés	2.300 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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 subsidiaria 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 subsidiaria 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

Tarjeta Naranja S.A.U.

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 subsidiaria 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 subsidiaria, en el caso de corresponder, entre otros.

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 subsidiaria.

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, Rio 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 subsidiaria; (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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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	POLITICA			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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P., E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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 subsidiaria 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 subsidiaria 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 subsidiaria considera que existe bajo riesgo de concentración del riesgo crediticio en un sector de deudores.

La subsidiaria 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 subsidiaria 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.

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).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

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).

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

Procedimiento de otorgamiento de préstamos:

El cliente puede solicitar su préstamo mediante la aplicación de NX. Los requisitos para poder acceder al mismo son los siguientes:

- Ser titular de un Producto de Riesgo en el sistema financiero.
- No estar en mora en Productos de Riesgo en el sistema financiero.
- No tener plan de pagos.
- Tener la cuenta al día.
- Última situación informada por B.C.R.A. = 1.
- Antigüedad en Productos de Riesgo mayor a 3 meses.

La determinación de la oferta se realiza en función de los ingresos estimados del cliente, el endeudamiento interno y externo y el nivel de Riesgo del Cliente.

Cálculo de los montos pre aprobados:

El cálculo del monto a otorgar depende de varias variables que influyen en su determinación:

- Ingreso: Es el ingreso estimado para cada cliente. Actualmente se utiliza una combinación entre el estimador de PyP y CSA.
- RCI: Relación cuota/ingreso calculada en porcentaje. La cuota, se considera neta del compromiso en el sistema financiero.
- Plazo: Plazo máximo al que puede acceder un cliente
- Tope: Cantidad de ingresos máximos al que puede acceder cada cliente, por nivel de riesgo.
- Tasa: TNA determinada para el préstamo. En el cálculo, sirve como factor de actualización de cuotas.
- Riesgo: Variable de Segmentación. Se utiliza una combinación entre el Score comportamental y el Score de cobranzas de Amarilla.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

Una vez establecido el Ingreso y la RCI correspondiente para cada cliente, se calcula el valor de la cuota, que surge de hacer $INGRESO \times RCI$. Con este valor, se calcula el valor actual de las cuotas determinada por el plazo asignado:

$$V_0 = C \times \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i}$$

Siendo:

- V_0 = Valor del préstamo pre aprobado (incógnita en nuestra fórmula)
- C = Cuota teórica del préstamo
- n = Plazo del préstamo (meses)
- i = (TNA del préstamo + IVA)/12

La política se correrá mensualmente para la cartera de clientes y se impactarán los nuevos montos actualizados si así lo define el área de Riesgo Crediticio, en función a las necesidades del negocio.

Los montos pre aprobados no generan obligación de otorgamiento por parte de ND. Todos los solicitantes con montos pre aprobados serán evaluados al momento de realizar la solicitud del préstamo.

El préstamo personal se calcula a través del sistema francés, en pesos, y se otorgan mediante la App NX.

Las cuotas de un Préstamo Personal son fijas y están compuestas por un componente de capital, un componente de interés, impuestos, gastos y comisiones.

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 por subsidiaria:

Tarjeta Naranja S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados netos	812.388.488	1.014.659.469
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados netos	95.175.809	4.307.938

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 por grupos de mora y nivel de riesgo. A cada uno de estos grupos se le calcula la probabilidad de default en función a su comportamiento histórico de pagos, atrasos y recuperos.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

A continuación, se detallan los saldos de crédito 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.

Tarjeta Naranja S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados (A)	820.668.395	1.009.746.646
Previsión para deudores incobrables (A)	(22.959.341)	(26.355.361)

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados (A)	91.206.920	4.293.218
Previsión para deudores incobrables (A)	(2.390.570)	(23.170)

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

Tarjeta Naranja S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados (B)	31.783.459	56.170.036
Previsión para deudores incobrables (B)	(17.104.026)	(24.901.852)

Tarjeta Naranja S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados - Sumatoria (A) + (B)	852.451.855	1.065.916.682
Previsión para deudores incobrables - Sumatoria (A) + (B)	(40.063.367)	(51.257.213)

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados (B)	3.968.889	14.720
Previsión para deudores incobrables (B)	(145.817)	(3.967)

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	31.12.2023	31.12.2022
Créditos por servicios prestados - Sumatoria (A) + (B)	95.175.809	4.307.938
Previsión para deudores incobrables - Sumatoria (A) + (B)	(2.536.387)	(27.137)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

El siguiente cuadro presenta la experiencia en morosidad en la cartera del Grupo:

TARJETA NARANJA S.A.U.	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.

NARANJA DIGITAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.U.	31.12.2023		31.12.2022	
	%	Créditos	%	Créditos
Créditos corrientes	95,72%	91.105.127	91,61%	3.946.717
Créditos no corrientes	4,28%	4.070.682	8,39%	361.221
Créditos totales	100,00%	95.175.809	100,00%	4.307.938
0 a 30 días	95,83%	91.206.920	99,66%	4.293.218
Previsión para deudores incobrables		(2.390.570)		(23.170)
Créditos en mora				
31-90 días	2,72%	2.588.100	0,34%	14.720
Previsión para deudores incobrables		(95.087)		(3.967)
91-180 días	1,18%	1.121.018	-	-
Previsión para deudores incobrables		(41.186)		-
181-365 días	0,26%	251.445	-	-
Previsión para deudores incobrables		(9.238)		-
Más de 365 días	0,01%	8.326	-	-
Previsión para deudores incobrables		(306)		-
Previsión para deudores incobrables total		(2.536.387)		(27.137)
Índice de cartera irregular (*)		1,45%		- %
Índice de cobertura (**)		183,69%		- %

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

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

Riesgo Operacional

Se entiende por riesgo operacional a la posibilidad de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Esta disciplina del conocimiento incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y de reputación.

La gestión del riesgo operacional prevista por la Entidad constituye una visión integral que apunta a la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de estos riesgos con el fin de mantener y crear valor corporativo.

La Unidad de riesgo operacional, considerando las normas ISO 31000, el estándar Australiano AS -NZ 4360 -1990 y las buenas prácticas sugeridas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, brinda un sistema de información a las Gerencias, Comités y Organismos reguladores, así como estrategias, políticas, normas y procedimientos para evaluar y mitigar los perfiles de riesgo de los productos y procesos de la Entidad.

Riesgo Tecnológico

La definición de riesgo tecnológico está asociada a la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de Información que la Entidad dispone para prestar sus servicios. Pueden presentar consecuencias estratégicas, financieras, operacionales, regulatorias, legales y reputacionales. También se puede decir que es la contingencia de que la interrupción, alteración, o falla de la infraestructura de TI (tecnológica de la información), sistemas de información, bases de datos y procesos de TI, provoquen pérdidas financieras a la Sociedad o a sus subsidiarias.

Estos riesgos pueden materializarse de distintas maneras tales como robo de datos, cuentas comprometidas, archivos destruidos, sistemas fuera de operación o servicios degradados. Por lo expuesto anteriormente, la Entidad contempla el uso de políticas, normas y procedimientos y se encuentra alineada a las buenas prácticas nacionales e internacionales.

Es importante mencionar que la Entidad cuenta con una estructura funcional cuyo objetivo es mantener el perfil de riesgo tecnológico y velar por la oportuna definición de las medidas correctivas pertinentes, dando cumplimiento a las disposiciones establecidas por el B.C.R.A. sobre lineamientos para la gestión del riesgo tecnológico en entidades financieras.

Riesgo Reputacional

El riesgo reputacional puede ser originado por la materialización de otros riesgos: Legal, Compliance, Operacional, Tecnológico, Estratégico, Mercado, Liquidez, Crédito, etc. Los grupos de interés se encuentran en el centro de la gestión, siendo considerados al establecer cualquier tipo de medida de mitigación.

Riesgo Estratégico

Se entiende por riesgo estratégico al riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

Representa la posibilidad de que se produzcan fluctuaciones en las colocaciones que impidan que la Entidad genere los resultados esperados. Esta eventual afectación de resultados se daría por una disminución de ingresos o un aumento de los costos más allá de lo presupuestado.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P., C.E., C.A., B.A. T°1 - F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

Riesgo de Lavado de Activos

En materia de control y prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, el Grupo cumple con la normativa establecida por el B.C.R.A., la Unidad de Información Financiera (U.I.F.) y por la Ley N° 25.246 y modificatorias. La U.I.F. tiene a su cargo el análisis, tratamiento y transmisión de la información recibida, a fin de prevenir e impedir tanto el lavado de activos como el financiamiento del terrorismo.

El Grupo ha promovido la implementación de medidas diseñadas para combatir el uso del sistema financiero internacional por parte de organizaciones delictivas. Para ello cuenta con políticas, procedimientos y estructuras de control que se aplican con un “enfoque basado en riesgo”, lo cual permite llevar a cabo un monitoreo de las operaciones, de acuerdo al “perfil del cliente”, definido de forma individual basado en la información y documentación relativa a la situación económica, patrimonial y financiera, a efectos de detectar aquellas que deban considerarse inusuales, y su eventual reporte ante la U.I.F. en los casos que correspondiera. El marco para la gestión inherente a esta actividad está centrado en la Dirección de Legal & Compliance, quien tiene a su cargo la puesta en marcha de los procedimientos de control y prevención, así como su comunicación al resto de la organización, a través de la redacción de los manuales correspondientes y la capacitación de todos los colaboradores. Asimismo, la gestión es revisada periódicamente por Auditoría Interna.

El Grupo ha designado un Director como Oficial de Cumplimiento, según lo establecido por la Resolución 14/2023 de la U.I.F. y modificatorias, quien es responsable de velar por la observancia e implementación de los procedimientos y obligaciones en la materia.

El Grupo contribuye a la prevención y mitigación de los riesgos de estas conductas criminales transaccionales, involucrándose en el proceso de adopción de estándares normativos internacionales.

Riesgo de Ciberseguridad

Los riesgos de ciberseguridad son un subconjunto de riesgos tecnológicos y vienen dados por la posibilidad de sufrir daños o pérdidas en la información. Están constituidos por amenazas, vulnerabilidades e impactos y dichos resultados generan acciones negativas para el Grupo. Asimismo, los impactos mencionados pueden incluir consecuencias estratégicas, financieras, operacionales, regulatorias, legales y/o reputacionales.

El Grupo cuenta con una política y procedimientos relacionados a la identificación y gestión de riesgos cibernéticos. De acuerdo a la metodología definida, se identifican y evalúan los riesgos asociados a los activos tecnológicos exponiendo las falencias que puedan generar impactos materializados.

Estos análisis incluyen los incidentes de seguridad que hayan afectado la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los activos tecnológicos o de información asociados.

Los resultados de los análisis de riesgos de activos, y sus actualizaciones periódicas son formalmente reportados al Directorio (mediante el Comité de Tecnología & Seguridad.), y a los responsables tecnológicos de los activos y a los responsables de negocio del proyecto, según corresponda.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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:

- a) Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos;
- b) 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);
- c) Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables).

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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

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

Tarjeta Naranja S.A.U.

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)

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2023 (En miles de pesos)	Nivel 1	Nivel 2	Total
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.560.270	-	7.560.270
Inversiones	4.699.010	10.686.716	15.385.726
Total Activos	12.259.280	10.686.716	22.945.996
Al 31 de diciembre de 2022 (En miles de pesos)			
	Nivel 1	Total	
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.259.027	1.259.027	
Inversiones	9.440.962	9.440.962	
Total Activos	10.699.989	10.699.989	

-

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

Tarjetas Regionales S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 (En miles de pesos)	Nivel 1	Total
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	183.680	183.680
Total Activos	183.680	183.680
Al 31 de diciembre de 2022 (En miles de pesos)		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	179.698	179.698
Total Activos	179.698	179.698

NOTA 5 – ESTIMACIONES

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 consolidados requiere que el Grupo realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los importes de activos y pasivos expuestos, así como los ingresos y egresos. Los importes reales pueden diferir de tales estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros consolidados, los juicios significativos realizados por la Sociedad y sus subsidiarias en la aplicación de las políticas contables y las fuentes clave de estimación fueron las mismas a las aplicadas en los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 5 – ESTIMACIONES (Cont.)

Estimaciones y juicios contables importantes (Cont.)

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

El Grupo 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, el Grupo 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 y sus subsidiarias están 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 del Grupo

No se tomaron juicios importantes al aplicar las políticas contables.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

A continuación, se expone información contable clasificada por segmento de negocio y geográfico, de acuerdo con el análisis que efectúa la gerencia de cada sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Información por segmentos al 31 de diciembre de 2023:

	Tarjeta Naranja S.A.U.	Otros Segmentos y eliminaciones	Totales
Saldos al 31 de diciembre de 2023			
Ingresos por servicios	221.574.442	4.212.244	225.786.686
Egresos directos por servicios	(50.722.496)	(7.295.773)	(58.018.269)
Ingresos netos por servicios	170.851.946	(3.083.529)	167.768.417
Ingresos por financiación	412.571.900	94.392.622	506.964.522
Egresos por financiación	(270.451.387)	(88.480.119)	(358.931.506)
Ingresos netos por financiación	142.120.513	5.912.503	148.033.016
Resultado neto por inversiones transitorias	192.616.917	31.764.711	224.381.628
Cargos por incobrabilidad	(61.951.546)	(3.265.768)	(65.217.314)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	(11.145.637)	(1.027.770)	(12.173.407)
Otros egresos operativos	(189.815.301)	(26.854.880)	(216.670.181)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(203.665.792)	(14.522.719)	(218.188.511)
Resultado de inversiones en asociadas	(185.731)	185.731	-
Impuesto a las ganancias	(9.052.971)	(3.913.546)	(12.966.517)
Resultado neto del ejercicio	29.772.398	(14.805.267)	14.967.131
Saldos al 31 de diciembre de 2023			
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.659.934	99.886.380	125.546.314
Créditos por servicios prestados	812.388.488	92.639.422	905.027.910
Activos fijos y activos intangibles	40.563.068	813.713	41.376.781
Resto de activos	226.332.816	39.173.743	265.506.559
Total	1.104.944.306	232.513.258	1.337.457.564
Cuentas por pagar	524.529.777	205.600.149	730.129.926
Deudas bancarias y financieras	266.276.648	-	266.276.648
Remuneraciones y cargas sociales	11.951.872	374.235	12.326.107
Resto de pasivos	43.648.081	10.709.196 (*)	54.357.277
Total	846.406.378	216.683.580	1.063.089.958

(*) Incluyen la eliminación del dividendo puesto a disposición no cancelado a la fecha de cierre de los presentes estados financieros por parte de Tarjeta Naranja S.A.U. por \$ 400.000.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

Información por segmentos al 31 de diciembre de 2023

	AMBA I	AMBA II ^(B)	CENTRO	CORDOBA	CUYO ⁽²⁾	NEA	NOA	ORO ⁽²⁾	PATAGONIA ^(B)	No asignable	Otros Segmentos y eliminaciones	Total
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	4.212.244	225.786.686
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)	(7.295.773)	(58.018.269)
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)	(3.083.529)	167.768.417
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	-	94.392.622	506.964.522
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)	-	(88.480.119)	(358.931.506)
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	-	5.912.503	148.033.016
Resultado neto por inversiones transitorias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.616.917	31.764.711	224.381.628
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)	-	(3.265.768)	(65.217.314)
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)	(1.027.770)	(12.173.407)
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)	(26.854.880)	(216.670.181)
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)	(14.522.719)	(218.188.511)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.052.971)	(3.913.546)	(12.966.517)
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)	(14.805.267)	14.967.131

(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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

Información por segmentos al 31 de diciembre de 2023:

	AMBA I	AMBA II ⁽²⁾	CENTRO	CORDOBA	CUYO ⁽¹⁾	NEA	NOA	ORO ⁽¹⁾	PATAGONIA ⁽²⁾	No asignable	Otros Segmentos y eliminaciones	Total
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	-	99.886.380	125.546.314
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	-	92.639.422	905.027.910
Activos fijos y activos 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	813.713	41.376.781
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226.332.816	39.173.743	265.506.559
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	232.513.258	1.337.457.564
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	-	205.600.149	730.129.926
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	374.235	12.326.107
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.648.081	10.709.196	54.357.277
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	216.683.580	1.063.089.958

(1) Con efectos a partir de septiembre de 2022, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

Información por segmentos al 31 de diciembre de 2022

	Tarjeta Naranja S.A.U.	Otros Segmentos y eliminaciones	Total
Ingresos por servicios	212.160.990	7.821.673	219.982.663
Egresos directos por servicios	(51.681.151)	(13.158.925)	(64.840.076)
Ingresos netos por servicios	160.479.839	(5.337.252)	155.142.587
Ingreso por financiación	390.593.822	14.333.193	404.927.015
Egresos por financiación	(178.984.275)	(12.254.355)	(191.238.630)
Ingresos netos por financiación	211.609.547	2.078.838	213.688.385
Resultado neto por inversiones transitorias	36.839.621	4.414.260	41.253.881
Cargos por incobrabilidad	(60.020.673)	(27.134)	(60.047.807)
Depreciación de activos fijos y Amortización de activos intangibles	(14.783.255)	(833.782)	(15.617.037)
Otros egresos operativos	(181.531.328)	(17.478.769)	(199.010.097)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(115.836.848)	(11.329.459)	(127.166.307)
Resultado de inversiones en asociadas	(545.266)	545.266	-
Impuesto a las ganancias	(6.852.621)	2.029.664	(4.822.957)
Resultado neto del ejercicio	29.359.016	(25.938.368)	3.420.648
Saldos al 31 de diciembre de 2022			
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.659.934	64.256.805	89.916.739
Créditos por servicios prestados	812.388.488	208.342.313	1.020.730.801
Activos fijos y activos intangibles	40.563.068	7.128.191	47.691.259
Resto de activos	226.332.816	250.750	226.583.566
Total del Activo	1.104.944.306	279.978.059	1.384.922.365
Cuentas por pagar	524.529.777	109.901.582	634.431.359
Deudas bancarias y financieras	266.276.648	175.370.855	441.647.503
Remuneraciones y cargas sociales	11.951.872	(1.249.571)	10.702.301
Resto de pasivos	43.648.081	(11.513.761)	32.134.320
Total del Pasivo	846.406.378	272.509.105	1.118.915.483

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

Información por segmentos al 31 de diciembre de 2022

	AMBA I	AMBA II ⁽³⁾	CENTRO	CORDOBA	CUYO ⁽²⁾	NEA	NOA	ORO ⁽²⁾	PATAGONIA ⁽³⁾	No asignable	Otros Segmentos y eliminaciones	Total
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	7.821.673	219.982.663
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)	(13.158.925)	(64.840.076)
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)	(5.337.252)	155.142.587
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	-	14.333.193	404.927.015
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)	-	(12.254.355)	(191.238.630)
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	-	2.078.838	213.688.385
Resultado neto por inversiones transitorias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.839.621	4.414.260	41.253.881
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)	-	(27.134)	(60.047.807)
Depreciación activos fijos y amortización activos intangibles	(287.276)	(191.305)	(352.269)	(467.630)	(577.589)	(650.407)	(733.305)	(268.566)	(422.676)	(10.832.232)	(833.782)	(15.617.037)
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)	(17.478.769)	(199.010.097)
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)	(11.329.459)	(127.166.307)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.852.621)	2.029.664	(4.822.957)
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)	(25.938.368)	3.420.648

(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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

Información por segmentos al 31 de diciembre de 2022

	AMBA I	AMBA II ⁽²⁾	CENTRO	CORDOBA	CUYO (1)	NEA	NOA	ORO (1)	PATAGONIA ⁽²⁾	No asignable	Otros Segmentos y eliminaciones	Total
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	-	64.256.805	89.916.739
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	-	208.342.313	1.020.730.801
Resto de activos	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	7.128.191	47.691.259
Activos fijos e intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226.332.816	250.750	226.583.566
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	279.978.059	1.384.922.365
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	-	109.901.582	634.431.359
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	-	175.370.855	441.647.503
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	(1.249.571)	10.702.301
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.648.081	(11.513.761)	32.134.320
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	272.509.105	1.118.915.483

(1) Con efectos a partir de septiembre de 2022, Tarjeta Naranja S.A.U. unificó los segmentos "Cuyo Norte" y "Cuyo Sur" en uno solo denominado "Cuyo" y "Oro Norte", y "Oro Sur" en uno solo denominada "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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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". 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 7 – INGRESOS POR SERVICIOS

	31.12.2023	31.12.2022
Comisión por mantenimiento de cuenta	106.221.664	99.612.330
Aranceles	66.935.557	65.718.230
Comisión por renovación	16.442.226	13.709.676
Otros ingresos por servicios	31.216.948	36.720.749
Aranceles agrupador de pagos	1.647.601	3.450.056
Alianzas comerciales	2.312.708	771.622
Comisiones vinculadas con obligaciones pasivas	1.009.982	-
Totales	225.786.686	219.982.663

NOTA 8 – EGRESOS POR SERVICIOS

	31.12.2023	31.12.2022
Impresión y gastos de distribución	(3.425.446)	(3.739.638)
Gastos por servicios de call center	(7.651.673)	(6.686.448)
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)	(3.500.350)
Otros egresos por servicios	(14.763.334)	(25.775.550)
Gastos por canal de venta digital	(8.053.201)	(6.985.347)
Gastos por canal de venta telefónica	(692.718)	(808.816)
Otras comisiones	(5.584.918)	-
Totales	(58.018.269)	(64.840.076)

NOTA 9 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2023	31.12.2022
Intereses comercios amigos	132.824.236	111.323.695
Intereses financiación tarjetas de crédito	171.517.208	160.782.933
Intereses financiación préstamos personales	73.880.037	84.542.613
Intereses financiación agrupador de pagos	2.514.112	2.662.916
Intereses compensatorios	34.761.613	27.710.207
Intereses punitivos	17.634.458	13.781.663
Ingresos juicios	46.203	51.261
Diferencia de cambio	12.115.742	4.071.727
Intereses por operaciones de pase	61.670.913	-
Totales	506.964.522	404.927.015

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 10 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2023	31.12.2022
Intereses de obligaciones negociables	(112.205.843)	(80.083.259)
Intereses bancarios y financieros	(154.714.415)	(93.135.507)
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	(1.542.952)	(1.033.712)
Otros egresos por financiación	(100.942)	(106.849)
Diferencia de cambio devengada por ON XLVII y ON LII	(7.181.385)	(4.437.658)
Intereses de pasivos por arrendamientos (Nota 40)	(462.247)	(687.781)
Intereses por depósitos en caja de ahorro y plazos fijos	(88.112.309)	(12.254.355)
Resultado de operaciones con instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura de valor razonable	5.627.350	500.491
Resultado de operaciones con instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura de valor razonable	126.196	-
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(364.959)	-
Totales	(358.931.506)	(191.238.630)

NOTA 11 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	31.12.2023	31.12.2022
Intereses de inversiones en plazos fijos	233.885	283.350
Quebranto previsión por desvalorización de títulos públicos valuados a costo amortizado	(550.153)	(499.613)
Resultado de inversiones en obligaciones negociables	18.437	8.231
Resultado de inversiones en fondos comunes de inversión	10.454.904	3.556.450
Resultado de inversiones en títulos públicos valuados a costo amortizado	151.059.463	37.905.463
Resultado de inversiones en títulos públicos valuados a valor razonable	63.165.092	-
Totales	224.381.628	41.253.881

NOTA 12 – CARGO POR INCOBRABILIDAD

	31.12.2023	31.12.2022
Cargo por incobrabilidad	(60.824.347)	(48.846.674)
Cargos directos	(7.453.048)	(14.165.513)
Recupero de deudores incobrables en cuentas de orden	507.539	605.227
Recupero por venta de cartera (Nota 45)	2.552.542	2.359.153
Totales	(65.217.314)	(60.047.807)

NOTA 13 – GASTOS DE PERSONAL

	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos y cargas sociales	(59.290.342)	(59.204.884)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(13.627.145)	(11.650.283)
Movilidad y viáticos	(559.831)	(509.151)
Otros gastos de personal	(4.974.796)	(5.382.096)
Totales	(78.452.114)	(76.746.414)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 14 – IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES

	31.12.2023	31.12.2022
Impuesto sobre los ingresos brutos	(52.559.783)	(43.737.378)
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	(6.426.668)	(6.929.661)
Tasas municipales comercio e industria	(27.376.130)	(20.507.884)
Recupero / (Quebranto) de previsión para desvalorización de créditos fiscales	300.126	(455.652)
Otros impuestos, tasas y contribuciones	(782.181)	(1.230.272)
Totales	(86.844.636)	(72.860.847)

NOTA 15 – GASTOS DE PUBLICIDAD

	31.12.2023	31.12.2022
Publicidad nacional	(2.389.067)	(3.960.662)
Publicidad regional	(294.681)	(322.581)
Publicidad en comercios	(41.949)	(8.539)
Totales	(2.725.697)	(4.291.782)

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

	31.12.2023	31.12.2022
Depreciación de activos fijos	(6.823.772)	(8.254.003)
Amortización de activos intangibles	(5.284.701)	(7.363.034)
Pérdida por venta o desvalorización de propiedad, planta y equipo	(64.934)	-
Totales	(12.173.407)	(15.617.037)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 17 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS NETOS

	31.12.2023	31.12.2022
Alquileres ⁽¹⁾	(593.905)	(1.119.738)
Correo	(553.502)	(666.661)
Donaciones	(112.409)	(79.070)
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	(2.080.628)	(2.375.156)
Gastos bancarios	(1.272.143)	(1.873.793)
Gastos gestión de mora	(5.529.477)	(5.272.421)
Honorarios de directores	(1.481.902)	(1.450.826)
Honorarios de comisión fiscalizadora	(9.720)	(19.373)
Honorarios de terceros	(18.971.579)	(10.501.737)
Seguros y seguridad	(1.245.121)	(4.915.124)
Útiles y papelería	(169.809)	(303.501)
Mantenimiento de equipos e inmuebles	(3.543.868)	(4.040.707)
Gastos de limpieza	(1.223.343)	(1.281.991)
Siniestros	(1.511.122)	(331.076)
Otros egresos	(10.349.206)	(10.879.880)
Totales	(48.647.734)	(45.111.054)

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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	20.877.072	(3.624.016)	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio ⁽¹⁾	8.412.091	(20.375.384)	(11.963.293)
Diferencia de estimación del cargo registrado en el ejercicio 2022 ⁽²⁾	294.099	(804.566)	(510.467)
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	30.155.312	(14.233.883)	(13.124.186)

- (1) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que, de acuerdo a estimaciones del Grupo efectuadas a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, debe abonarse en mayo de 2024, en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.
- (2) Corresponde a la diferencia entre la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada por Tarjeta Naranja S.A.U. y Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2022 y el impuesto determinado en la declaración jurada del tributo presentada en marzo y en mayo de 2023, respectivamente.
- (3) Corresponde a la diferencia entre la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada por Tarjeta Naranja S.A.U. 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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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 Tarjeta Naranja S.A.U. Los pagos incluyen la utilización de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	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	21.227.863	(30.290.777)	
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio ⁽⁶⁾	149.373	(5.833.746)	(5.684.373)
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⁾	-	23.247.307	-
Efecto reexpresión del pasivo por impuesto a las ganancias	-	7.891.620	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	20.877.072	(3.624.016)	(4.822.957)

(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 consolidados, 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 el Grupo 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 Tarjeta Naranja S.A.U. Los pagos incluyen la utilización de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo.

El activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$ 30.155.312 y \$20.877.072, 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 neto generado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 2023
En miles de pesos			
Créditos por servicios prestados	16.156.753	(2.947.894)	13.208.859
Activos fijos e intangibles	(9.346.399)	2.607.418	(6.738.981)
Pasivo por arrendamientos	1.419.433	(716.352)	703.081
Diferencias de cotización	19.855	80.161	100.016
Provisión para contingencias	123.031	1.270.500	1.393.531
Ajuste por inflación impositivo diferido	2.221.786	(1.857.918)	363.868
Inversiones en títulos públicos	478.269	19.729.138	20.207.407
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	4.864.635	(4.931.628)	(66.993)
Deudas por obligaciones negociables	(233.472)	151.160	(82.312)
Quebrantos impositivos generales	4.592.198	(3.787.351)	804.847
Quebrantos impositivos específicos	-	12.994	12.994
Otros conceptos	38.741	(181.734)	(142.993)
Totales	20.877.072	9.278.240	30.155.312

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.I.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

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
		En miles de pesos	
Créditos por servicios prestados	46.574.285	(30.417.532)	16.156.753
Activos fijos e intangibles	(52.295.944)	42.949.545	(9.346.399)
Pasivo por arrendamientos	(830.195)	2.249.628	1.419.433
Remuneraciones y cargas sociales	300.565	(300.565)	-
Diferencias de cotización	86.991	(67.136)	19.855
Previsión para contingencias	657.447	(534.416)	123.031
Ajuste por inflación impositivo diferido	18.667.987	(16.446.201)	2.221.786
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	4.428.447	436.188	4.864.635
Deudas por obligaciones negociables	-	(233.472)	(233.472)
Quebrantos impositivos generales	3.498.001	1.094.197	4.592.198
Otros conceptos	140.279	(101.538)	38.741
Totales	21.227.863	(350.791)	20.877.072

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	4.302.430	13.810.459
Saldo impuesto a las ganancias (a pagar) / a favor	(1) (9.931.453)	(2) 10.186.443

(1) El saldo neto a pagar de \$ 9.931.435 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 periodo 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 periodo 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.
- El saldo a favor por Tarjetas Regionales S.A. por el impuesto determinado, neto de créditos fiscales aplicables a la cancelación del tributo, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, que se expone en el rubro "Otros créditos" por un total de \$ 14.726.

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

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	27.933.648	8.243.605
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(9.776.777)	(2.885.262)
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
- Ajuste por diferencia en la aplicación de alícuotas de las subsidiarias (*)	(5.232.042)	(5.086.714)
- Resultados no gravados ⁽¹⁾	1.129.474	951.609
- Donaciones y otros gastos no deducibles ⁽²⁾	(610.643)	(287.376)
- Ajuste por inflación impositivo	91.001.092	61.272.027
- Diferencia entre declaración jurada y provisión impuesto a las ganancias	(1.152.625)	861.416
- Efecto reexpresión de bases contables que no afectan la posición diferida	(104.102.904)	(65.500.477)
- 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	(2.276)	(21.468)
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	(13.124.186)	(4.822.957)

(*) Incluye la diferencia entre la alícuota impositiva con la que se presenta la reconciliación de la tasa efectiva precedente (35%) y la alícuota estimada de reversión de ciertas diferencias entre bases fiscales y contables en entidades del Grupo Económico que asciende al 25%.

- (1) Corresponde al resultado por las operaciones realizadas por las subsidiarias 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. por parte de Tarjeta Naranja S.A.U. (Nota 47).
- (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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

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:

c	31.12.2023	31.12.2022
	En miles de pesos	
Total cargo del ejercicio por impuesto a las ganancias contabilizado	(13.124.186)	(4.822.957)
<u>Diferencias temporarias a la tasa del impuesto</u>		
- Créditos por servicios prestados	2.947.894	30.417.532
- Activos fijos e intangibles	(2.607.418)	(42.949.545)
- Pasivo por arrendamientos	716.352	(2.249.628)
- Remuneraciones y cargas sociales	-	300.565
- Diferencias de cotización	(80.161)	67.136
- Previsión para contingencias	(1.270.500)	534.416
- Ajuste por inflación impositivo diferido	1.857.918	16.446.201
- Inversiones en títulos públicos	(19.729.138)	(478.269)
- Otros pasivos diversos	(4.454)	(382.764)
- Otros créditos fiscales	154.708	(159.478)
- Otros créditos varios y anticipos a proveedores	4.931.628	(436.188)
- Deudas por obligaciones negociables	(151.160)	233.472
- Quebrantos impositivos generales	3.787.351	(1.094.197)
- Quebrantos impositivos específicos	(12.994)	-
- Otros conceptos	181.734	101.538
Total cargo contabilizado por impuesto corriente:	(22.402.426)	(4.472.166)
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	2.209.730
Total impuesto del ejercicio determinado a los fines fiscales:	(14.233.883)	(3.624.016)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 19 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.2023	31.12.2022
Banco cuenta corriente	9.826.151	5.804.237
Caja y fondo fijo	7.387.605	13.175.321
Operaciones de pase	105.627.805	67.669.329
Fondos comunes de inversión	177.525	174.634
Depósitos en el exterior	1.662.605	106
Recaudaciones a depositar	864.623	3.093.112
Totales	125.546.314	89.916.739

NOTA 20 – INVERSIONES

Corrientes	31.12.2023	31.12.2022
Títulos públicos valuados a valor razonable con cambios en resultados	63.364.262	23.949.207
Títulos públicos valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	15.385.726	8.816.091
Títulos públicos valuados a costo amortizado	71.423.383	148.715.305
Provisión por desvalorización de títulos públicos valuados a costo amortizado	(247.095)	(499.64)
Obligaciones negociables	21.805	24.307
Fondos comunes de inversión	4.122.066	1.613.825
Otras inversiones	19.131	1.739.402
Totales	154.089.278	184.358.523

No corrientes	31.12.2023	31.12.2022
Títulos públicos valuados a costo amortizado	59.158.002	-
Provisión por desvalorización de títulos públicos valuados a costo amortizado	(265.868)	-
Obligaciones negociables	4.651	-
Totales	58.896.785	-

A continuación, se expone la evolución de la provisión por desvalorización de títulos públicos en tenencia de Tarjeta Naranja S.A.U.:

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 20 – INVERSIONES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo cuenta entre sus inversiones en Títulos públicos correspondientes a Bonos del Tesoro Nacional y de la Nación Argentina y Letras de Liquidez del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y del Tesoro Nacional, conforme al siguiente detalle:

Sociedad	Fecha de inversión	Moneda	Especie	Fecha de vencimiento	Valor de libros al 31.12.2023	Valor razonable al 31.12.2023 (1)	Jerarquía de valor razonable (1)
Tarjeta Naranja S.A.U.	19/10/2023	Dual	Bono de la Nación Argentina TDJ24	30/06/2024	3.064.262	3.064.262	Nivel 1
	23/11/2023	Dual	Bono de la Nación Argentina TDJ24	30/06/2024	60.300.000	60.300.000	Nivel 1
SUBTOTAL – TÍTULOS PÚBLICOS VALUADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - ACTIVO CORRIENTE					63.364.262	63.364.262	
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	14/08/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T4X4	11/01/2024	1.784.510	1.784.510	Nivel 1
	14/11/2023	Dual	Bono de la Nación Argentina TDJ24	14/10/2024	2.914.500	2.914.500	Nivel 1
	14/11/2023	Pesos (\$)	Letras de Liquidez del B.C.R.A.	30/06/2024	10.686.716	10.686.716	Nivel 2
SUBTOTAL – TÍTULOS PÚBLICOS VALUADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES - ACTIVO CORRIENTE					15.385.726	15.385.726	
Tarjeta Naranja S.A.U.	14/03/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X5	14/02/2025	6	10	Nivel 1
	22/12/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X5	14/02/2025	54.287.891	66.450.000	Nivel 1
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	30/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X5	14/02/2025	3.281.853	3.987.000	Nivel 1
	30/11/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional TG25	25/08/2025	1.322.384	1.323.961	Nivel 1
SUBTOTAL – TÍTULOS PÚBLICOS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO – ACTIVO NO CORRIENTE					58.892.134	71.760.971	
Tarjeta Naranja S.A.U.	02/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	(2) 1.216.223	2.179.318	Nivel 1
	05/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	(2) 1.212.489	2.172.105	Nivel 1
	06/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	(2) 2.346.976	4.203.962	Nivel 1
	07/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	(2) 628.513	1.125.836	Nivel 1
	08/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	(2) 1.933.701	3.463.757	Nivel 1
	30/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T3X4	14/04/2024	(2) 10.219.365	16.080.000	Nivel 1
	13/07/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	(2) 567.116	1.015.741	Nivel 1
	25/07/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T3X4	14/04/2024	(2) 159.355	250.776	Nivel 1
	31/07/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	(2) 292.762	524.050	Nivel 1
	06/09/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T6X4	20/05/2024	(2) 6.926.130	11.408.000	Nivel 1
	29/09/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T6X4	20/05/2024	(2) (3) 20.132.482	33.145.200	Nivel 1
	29/09/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T6X4	20/05/2024	(2) (3) 18.678.557	31.000.000	Nivel 1
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	20/10/2023	Pesos (\$)	Letras del Tesoro Nacional X20F4	20/02/2024	649.590	786.549	Nivel 1
	18/07/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T2X4	26/07/2024	4.563.118	8.106.050	Nivel 1
	02/06/2023	Pesos (\$)	Bono del Tesoro Nacional T3X4	14/04/2024	1.649.911	2.596.250	Nivel 1
SUBTOTAL – TÍTULOS PÚBLICOS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO – ACTIVO CORRIENTE					71.176.288	118.057.594	
Totales					208.818.410	268.568.553	

(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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 21 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	31.12.2023	31.12.2022
Corrientes		
Deudores tarjetas de crédito	830.380.153	980.849.085
Previsión para deudores incobrables tarjetas de crédito	(39.116.011)	(48.704.065)
Deudores préstamos personales	81.267.660	69.670.949
Previsión para deudores incobrables préstamos personales	(3.173.746)	(1.997.503)
Crédito servicios prestados agrupador de pagos	2.304.579	-
Previsión crédito servicios prestados agrupador de pagos	(11.190)	-
Otros deudores comerciales	28.081.106	4.936.219
Totales	899.732.551	1.004.754.685
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	7.627.600
Previsiones para deudores incobrables préstamos personales	(78.330)	(219.377)
Totales	5.295.359	15.976.116

A continuación, se detalla la evolución de la previsión para deudores incobrables de Tarjeta Naranja S.A.U. al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31.12.2023	31.12.2022
Saldos al inicio del ejercicio	51.257.213	58.431.457
Aumentos netos del ejercicio	56.902.185	48.819.538
Aumento por fusión por absorción con Cobranzas Regionales S.A.	17.153	-
Aplicaciones y utilidades ⁽¹⁾	(5.255.022)	(13.068.138)
Venta de cartera (Nota 44)	(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.

Cuentas de orden:

Adicionalmente, la subsidiaria Tarjeta Naranja S.A.U. 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 irrecuperables, 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 irrecuperable (Sit. 5).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 22 – OTROS CRÉDITOS

	31.12.2023	31.12.2022
Corrientes		
Saldo a favor impuesto a las ganancias	2.564.940	10.533.261
Otros créditos fiscales	2.422.729	4.208.132
Previsión por desvalorización de otros créditos fiscales	-	(455.651)
Anticipos a proveedores	614.859	1.909.993
Gastos pagados por adelantado	2.050.738	130.857
Adelantos a cobrar	28.844	64.894
Comisiones a cobrar	9.169	31.035
Créditos por garantía consumos en el exterior	5.765.515	1.305.075
Créditos varios	3.643.643	2.067.843
Totales	17.100.437	19.795.439
No corrientes		
Depósitos por embargos en cuenta corriente	618	540.678
Créditos varios	-	7.941
Impuestos anticipados	-	559.712
Depósitos en garantía	4.880.070	26.535
Gastos pagados por adelantado	-	495
Totales	4.880.688	1.135.361

A continuación, se expone la evolución de las provisiones para desvalorización registradas en el rubro “Otros créditos” por Tarjeta Naranja S.A.U.:

	31.12.2023	31.12.2022
Saldos al inicio del ejercicio	455.651	-
Aumentos netos del ejercicio	(300.126)	455.651
Efecto reexpresión	(155.525)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	455.651

NOTA 23 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

	31.12.2023	31.12.2022
Existencias para la prestación de servicios	423.872	1.525.197
Previsión por desvalorización de existencias	(309.443)	(1.108.026)
Otros activos no financieros	269.630	-
Totales	384.059	417.171
<u>Previsión por desvalorización de existencias</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	1.108.026	828.494
(Disminución) / Aumento neto del ejercicio	(46.369)	732.430
Efecto reexpresión	(752.214)	(452.898)
Saldo al cierre del ejercicio	309.443	1.108.026

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 24 – ACTIVOS FIJOS

	VALORES DE ORIGEN						DEPRECIACIONES						VALOR RESIDUAL	
	Al inicio del ejercicio	Bajas	Aumentos	Transferencias	Actualización de arrendamientos variables	Efecto reexpresión de arrendamientos variables	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Efecto reexpresión de arrendamientos variables	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2023	31.12.2022
Inmuebles	34.081.957	(56.960)	2.403.516	124.095	-	-	36.552.608	(12.927.298)	56.960	(2.040.781)	-	(14.911.119)	21.641.489	21.154.659
Mobiliario e instalaciones	9.945.279	(52.745)	92.385	-	-	-	9.984.919	(6.100.781)	52.745	(843.836)	-	(6.891.872)	3.093.047	3.844.498
Máquinas y equipos	18.347.472	(494.759)	272.371	1.155.160	-	-	19.280.244	(12.384.314)	494.759	(2.669.957)	-	(14.559.512)	4.720.732	5.963.158
Vehículos	36.412	-	-	-	-	-	36.412	(11.532)	-	(7.283)	-	(18.815)	17.597	24.880
Activos por derecho de uso	21.152.922	-	-	-	3.005.141	(16.039.605)	8.118.458	(17.233.074)	-	(1.326.849)	12.379.619	(6.180.304)	1.938.154	3.919.848
Diversos	2.494.214	(31.054)	-	(1.279.255)	-	-	1.183.905	-	-	-	-	-	1.183.905	2.494.214
Totales al 31.12.2023	86.058.256	(635.518)	2.768.272	-	3.005.141	(16.039.605)	75.156.546	(48.656.999)	604.464	(6.888.706)	12.379.619	(42.561.622)	32.594.924	
Totales al 31.12.2022	78.727.582	(502.297)	5.774.667	-	3.636.070	(1.577.766)	86.058.256	(40.431.985)	502.297	(8.254.003)	(473.308)	(48.656.999)		37.401.257

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P. C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 25 – ACTIVOS INTANGIBLES

	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES			VALOR RESIDUAL	
	Al inicio	Bajas	Altas	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2023	31.12.2022
Patentes y software	48.709.590	(1.189.481)	3.776.556	51.296.665	(38.954.969)	1.189.481	(5.254.311)	(43.019.799)	8.276.866	9.754.621
Otros intangibles	535.381	-	-	535.381	-	-	(30.390)	(30.390)	504.991	535.381
Totales al 31.12.2023	49.244.971	(1.189.481)	3.776.556	51.832.046	(38.954.969)	1.189.481	(5.284.701)	(43.050.189)	8.781.857	-
Totales al 31.12.2022	50.850.688	(6.616.864)	5.011.147	49.244.971	(38.208.799)	6.616.864	(7.363.034)	(38.954.969)		10.290.002

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 26 – CUENTAS POR PAGAR

	31.12.2023	31.12.2022
Comercios Amigos	518.557.001	544.975.154
Proveedores	4.838.749	3.297.290
Recaudaciones por cuenta de terceros a pagar	570.190	1.674.529
Comercios agrupador de pagos	563.837	-
Billetera de clientes	205.592.886	84.404.211
Provisiones varias	7.263	80.175
Totales	730.129.926	634.431.359

NOTA 27 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	31.12.2023	31.12.2022
Corrientes		
Obligaciones negociables	91.414.652	110.927.818
Préstamos bancarios y financieros	83.163.842	101.795.073
Pasivos por arrendamientos	690.516	1.028.760
Acuerdos en cuenta corriente	94.039.651	141.424.003
Operaciones de cobertura	(6.460.870)	(656.531)
Totales	262.847.791	354.519.123
No corrientes		
Obligaciones negociables	-	77.991.851
Préstamos bancarios y financieros	2.000.000	9.318.354
Pasivos por arrendamientos	1.428.857	3.026.764
Operaciones de cobertura	-	(3.208.589)
Totales	3.428.857	87.128.380

NOTA 28 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31.12.2023	31.12.2022
Sueldos a pagar	2.398.378	2.311.585
Cargas sociales a pagar	1.801.753	1.779.134
Provisiones	2.480.449	2.596.149
Gratificaciones y bonificaciones al personal	5.645.527	4.015.433
Totales	12.326.107	10.702.301

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 29 – CARGAS FISCALES

	31.12.2023	31.12.2022
Tasas de comercio e industria a pagar	3.134.756	2.093.351
Retenciones y percepciones efectuadas a terceros	9.437.385	8.475.541
Impuesto al valor agregado a pagar	11.554.312	12.264.712
Impuesto sobre los ingresos brutos a pagar	4.999.843	3.493.480
Otros impuestos a pagar	-	141.426
Totales	29.126.296	26.468.510

NOTA 30 – OTROS PASIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
Corrientes		
Honorarios a pagar a Directores y Comisión Fiscalizadora	1.239.063	1.267.217
Anticipo a Directores y Comisión Fiscalizadora	(104.680)	(262.308)
Otros pasivos diversos	8.273.841	2.515.986
Totales	9.408.224	3.520.895
No corrientes		
Otros pasivos diversos	1.141.827	1.613.920
Totales	1.141.827	1.613.920

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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 el Grupo.

Tarjeta Naranja S.A.U.

(1) Reclamos legales:

La sociedad subsidiaria 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 subsidiaria con respecto a tales reclamos, juicios y otros procesos legales no puede ser estimada con certeza. La Gerencia revisa periódicamente el estado de cada uno de los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 la subsidiaria 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 subsidiaria 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 Gualeguaychú a los efectos de dar por concluida la acción.

(2) Reclamos fiscales:

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

La subsidiaria 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 31 – PREVISIONES (Continuación)

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 subsidiaria 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 subsidiaria 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 subsidiaria 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 subsidiaria 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 períodos 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 períodos 2014 y 2016 por el importe de \$ 145.478 a valor nominal. En la misma línea, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 31 – PREVISIONES (Continuación)

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 subsidiaria 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 mencionada subsidiaria 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. Tarjeta Naranja S.A.U. 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 47), 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 47), Tarjeta Naranja S.A.U. 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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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 citada subsidiaria 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

CP.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 31 – PREVISIONES (Continuación)

Se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2023 de la subsidiaria Tarjeta Naranja S.A.U.:

	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 17 “Otros egresos operativos”, en la línea “Otros egresos”.

Adicionalmente, se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2022 de la subsidiaria Tarjeta Naranja S.A.U.:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	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 17 “Otros egresos operativos”, en la línea “Otros egresos”.

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

La subsidiaria se encuentra en cumplimiento íntegro de sus obligaciones impositivas y previsionales. No registra deudas y sostiene saldos técnicos acumulados favorables a la entidad en el I.V.A. así como quebrantos en el impuesto a las Ganancias. A su vez, al cierre del 4to trimestre de 2023 registra nuevos quebrantos impositivos en el mencionado impuesto, que podrá absorber como máximo en los próximos 5 ejercicios fiscales.

La Entidad solicitó las exclusiones en materia de retenciones y percepciones pertinentes en función de su condición de entidad financiera regida por la Ley 21.526.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 32 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO – ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	31.12.2023	31.12.2022
Depósitos bancarios, caja, fondo fijo, recaudaciones a depositar y operaciones de pase	125.368.789	89.742.105
Colocaciones de fondos equivalentes de efectivo	177.525	174.634
Totales	125.546.314	89.916.739

NOTA 33 - AJUSTES PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	31.12.2023	31.12.2022
Ingresos por financiación	(506.964.522)	(404.927.015)
Egresos por financiación	358.931.506	191.238.630
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	(473.099)	45
Resultado neto por inversiones transitorias	(224.381.628)	(41.253.881)
Cargos por incobrabilidad	65.217.314	60.047.807
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	218.188.511	127.166.307
Constitución de previsión para contingencias neta de recuperos	2.654.838	478.907
Constitución de provisiones	11.314	35.223
Constitución de previsión por desvalorización de otros créditos	(300.126)	455.652
Constitución de previsión por desvalorización de títulos públicos	550.153	499.613
Bajas de activos fijos	31.054	-
Depreciación de activos fijos	6.823.772	8.254.003
Pérdida por venta o desvalorización de activos fijos	64.934	-
Amortización de activos intangibles	5.284.701	7.363.034
Totales	(74.361.278)	(50.641.675)

NOTA 34 – CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
(Aumento) de créditos por servicios prestados	(224.456.961)	(286.988.213)
(Aumento) de otros créditos	(2.068.887)	(3.294.192)
Disminución / (Aumento) de otros activos no financieros	135.667	(215.912)
Totales	(226.390.181)	(290.498.317)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 35 – CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
Aumento de remuneraciones y cargas sociales	12.499.354	7.534.502
Aumento de comercios a pagar	321.468.871	295.081.263
Aumento de cuentas por pagar	194.786.889	95.477.764
Aumento de cargas fiscales	28.400.231	18.302.885
(Pagos) de provisiones	(724.164)	(386.645)
(Disminución) de otros pasivos	(2.939)	(9.010.068)
Totales	556.428.242	406.999.701

NOTA 36 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Tarjeta Naranja S.A.U.

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 ejercicio:

Al 31 de diciembre de 2023:

	Obligaciones negociables	Deudas bancarias y financieras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	^(b) 185.054.549	256.592.954	441.647.503
Actualización de pasivos por arrendamientos (Nota 40)	-	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⁾ (318.862.130)	(456.020.270)
Intereses, diferencias de cambio y gastos devengados (Nota 10)	113.759.878	156.694.360	270.454.238
Efecto reexpresión	(148.116.293)	(217.356.831)	(365.473.124)
Saldos 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 38), neta de los instrumentos de cobertura contratados (\$ 3.865.120 – Nota 39).

(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 38), neta de los instrumentos de cobertura contratados (\$ 6.460.870 – Nota 39).

(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 consolidados.

(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 consolidados.

(3) Incluye pagos de pasivos por arrendamientos por \$ 1.550.366 (Nota 40).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 36 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)

	Obligaciones negociables	Deudas bancarias y financieras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	131.426.616	140.133.602	271.560.218
Actualización de pasivos por arrendamientos (Nota 40)		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⁾ ⁽⁶⁾ (134.091.490)	(229.052.999)
Intereses, diferencias de cambio y gastos devengados (Nota 10)	84.020.426	94.963.849	178.984.275
Efecto reexpresión	(96.896.947)	(125.379.538)	(222.276.485)
Saldos 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 negociales (\$ 185.054.549) surge de computar la deuda emitida en virtud de dichos instrumentos (\$ 188.919.669 – Nota 38), neta de los instrumentos de cobertura contratados (\$ 3.865.120 – Nota 39).

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

(6) Incluye pagos de pasivos por arrendamientos por \$ 1.737.870 (Nota 40).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 36 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)

En el estado de flujos de efectivo consolidados, se excluyen los efectos de las siguientes actividades de inversión y de financiación que no implicar 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 40)	Financiación	3.005.141	3.636.070
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)	-

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.I.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 36 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación)

	Actividad	31.12.2023	31.12.2022
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)	-
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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 37 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS Y ACUERDOS EN CUENTA CORRIENTE

Tarjeta Naranja S.A.U.

Con la finalidad de financiar sus operaciones comerciales, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 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. (2)	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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 37 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS Y ACUERDOS EN CUENTA CORRIENTE (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 (*)
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 27).

(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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C. P.C.E.C.A.B.A. T*1 – F*17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 37 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS Y ACUERDOS EN CUENTA CORRIENTE (Continuación)

Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, Tarjeta Naranja S.A.U. poseía saldos sin utilizar de acuerdos en cuenta corriente por \$ 11.701.390 y \$ 35.510.284 respectivamente, registrados en cuentas de orden.

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. poseía saldos sin utilizar de acuerdos en cuenta corriente por \$ 1.450.000 y \$ 4.515.445 (\$ 1.450.000 valor nominal) respectivamente, registrados en cuentas de orden.

Tarjetas Regionales S.A.

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 \$ 332.000 y 1.033.873 (\$ 332.000 valor nominal) respectivamente, registrados en cuentas de orden.

NOTA 38 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Tarjeta Naranja S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2023, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 subsidiaria 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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 38 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Continuación)

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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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.

Por su parte, en relación con la registración de la mencionada subsidiaria 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 38 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Continuación)

A continuación, se describen las principales características de las obligaciones negociables y sus saldos al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre 2022:

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		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	Simple, no convertible en acciones	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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 38 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Continuación)

- (1) Tarjeta Naranja S.A.U. 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) Tarjeta Naranja S.A.U. 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 mencionada subsidiaria realizó la emisión de un monto adicional de la Serie II por \$ 426.344.
- (3) Tarjeta Naranja S.A.U. 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) Tarjeta Naranja S.A.U. 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) Tarjeta Naranja S.A.U. 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) Tarjeta Naranja S.A.U. 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) Tarjeta Naranja S.A.U. 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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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) Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 38 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Continuación)

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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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 mencionada subsidiaria.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, Tarjeta Naranja S.A.U. ha cumplido con el compromiso asumido descrito precedentemente.

NOTA 39– DERIVADOS OPERACIONES DE COBERTURA

Tarjeta Naranja S.A.U.

La subsidiaria 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 38).

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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 mencionada subsidiaria 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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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:

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 39– DERIVADOS OPERACIONES DE COBERTURA (Continuación)

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 “Deudas bancarias y financieras” en el concepto “Operaciones de cobertura”.

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 Obligaciones Negociables Clase XLVII y \$ 4.171.404 en las Obligaciones Negociables Clase LII).
(4) Ver en Nota 27 “Deudas bancarias y financieras” en el concepto “Operaciones de cobertura”.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 39– DERIVADOS OPERACIONES DE COBERTURA (Continuación)

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
	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	-	
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	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 consolidados.

Los contratos suscritos 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 Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS

Tarjeta Naranja S.A.U.

La subsidiaria 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).

Tarjeta Naranja S.A.U. 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C. P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS (Continuación)

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Tarjeta Naranja S.A.U. 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
Incluidos en los estados financieros consolidados como:		
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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.I. C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 41 – SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

Tarjetas Regionales S.A. es una sociedad controlada por Grupo Financiero Galicia S.A., que posee domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430 - 19° Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Los estados financieros consolidados incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con las sociedades controlantes y con las sociedades vinculadas.

Las operaciones realizadas por Tarjetas Regionales S.A. de manera consolidada con Sociedades y otras partes relacionadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas					Total
	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Securities S.A.U.	Galicia Seguros S.A.U.	Inviu S.A.U.	Personal Clave de dirección	
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.637.683	-	-	500	-	3.638.183
Otros créditos	-	-	4.122	-	-	4.122
Total Activo	3.637.683	-	4.122	500	-	3.642.305
PASIVO						
Cuentas por pagar	-	-	17.930	-	-	17.930
Sueldos y Remuneraciones	-	-	-	-	32.619	32.619
Deudas bancarias y financieras	79.375.824	6.185.451	-	-	-	85.561.275
Operaciones de cobertura	(6.460.870)	-	-	-	-	(6.460.870)
Otros pasivos	31.847	-	-	-	1.138.879	1.170.726
Total Pasivo Corriente	72.946.801	6.185.451	17.930	-	1.171.498	80.321.680
Total Pasivo	72.946.801	6.185.451	17.930	-	1.171.498	80.321.680

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 41 – SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas				Total
	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Seguros S.A.U.	Personal Clave de dirección	Galicia Securities S.A.U.	
INGRESOS					
Ingresos por servicios	5.642.702	7.151.168	-	-	12.793.870
Ingresos por financiación	-	-	-	18.575.290	18.575.290
Total Ingresos	5.642.702	7.151.168	-	18.575.290	31.369.160
EGRESOS					
Alquileres	(40.545)	-	-	-	(40.545)
Egresos por servicios	(107.561)	-	-	(437.351)	(544.912)
Intereses bancarios y financieros	(50.427.041)	-	-	(17.969.867)	(68.396.908)
Resultado de operaciones con instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura de valor razonable	5.627.350	-	-	-	5.627.350
Resultado de operaciones con instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura de valor razonable	126.196	-	-	-	126.196
Gastos bancarios	(421.615)	-	-	-	(421.615)
Honorarios	(11.360)	-	-	-	(11.360)
Honorarios de Directores	-	-	(1.481.902)	-	(1.481.902)
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	(891.228)	-	(891.228)
Total Egresos	(45.243.216)	-	(2.373.130)	(18.407.217)	(66.023.564)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 41 – SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Los saldos que Tarjetas Regionales S.A. presenta al 31 de diciembre de 2022 con Sociedades y otras partes relacionadas son los siguientes:

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas					Total
	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Securities S.A.U.	Galicia Seguros S.A.U.	Inviu S.A.U.	Personal Clave de dirección	
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.921.799	-	-	339	-	3.922.138
Otros créditos	160.970	-	13.490	-	-	174.460
Total Activo	4.082.769	-	13.490	339	-	4.096.598
PASIVO						
Cuentas por pagar	-	-	6.455	-	-	6.455
Sueldos y Remuneraciones	-	-	-	-	32.178	32.178
Deudas bancarias y financieras	137.055.325	31.654.889	-	-	-	168.710.214
Otros pasivos	5.798	-	-	-	1.005.738	1.011.536
Total Pasivo Corriente	137.061.123	31.654.889	6.455	-	1.037.916	169.760.383
Deudas bancarias y financieras	4.287.535	-	-	-	-	4.287.535
Operaciones de cobertura	(3.865.120)	-	-	-	-	(3.865.120)
Total Pasivo No Corriente	422.415	-	-	-	-	422.415
Total Pasivo	137.483.538	31.654.889	6.455	-	1.037.916	170.182.798

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 41 – SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas				Total
	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Seguros S.A.U.	Personal Clave de dirección	Galicia Securities S.A.U.	
INGRESOS					
Ingresos por servicios	20.506	7.267.896	-	-	7.288.402
Ingresos por financiación	8.894	-	-	82.763	91.657
Total Ingresos	29.400	7.267.896	-	82.763	7.380.059
EGRESOS					
Alquileres	(43.547)	-	-	-	(43.547)
Egresos por servicios	(175.846)	-	-	(9.582)	(185.428)
Intereses bancarios y financieros	(27.105.096)	-	-	(525.142)	(27.630.238)
Resultado operaciones de cobertura	500.491	-	-	-	500.491
Gastos bancarios	(1.107.347)	-	-	-	(1.107.347)
Honorarios	(4.861)	-	-	-	(4.861)
Honorarios de Directores	-	-	(1.427.701)	-	(1.427.701)
Remuneraciones y cargas sociales	-	-	(972.121)	-	(972.121)
Total Egresos	(27.936.206)	-	(2.399.822)	(534.724)	(30.870.752)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 42 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Tarjeta Naranja S.A.U.

Embargos vigentes

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, Tarjeta Naranja S.A.U. 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 citada subsidiaria, 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 Tarjeta Naranja S.A.U., son mencionados en la Nota 38.

Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Tarjeta Naranja S.A.U. 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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).

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2023, se han abierto cuentas especiales de garantías en el B.C.R.A. por las operatorias vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación, cheques cancelatorios y otras asimilables, que ascienden a \$ 4.872.128.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.F.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 43 – RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, el Estatuto Social y la normativa de la Comisión Nacional de Valores, las sociedades deben transferir a la Reserva Legal el 5% de las ganancias del ejercicio más (menos) los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, hasta que la Reserva alcance el 20% del capital ajustado.

Tarjeta Naranja S.A.U.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Tarjeta Naranja S.A.U. 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 citada subsidiaria 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 Tarjeta Naranja S.A.U. en su reunión de fecha 4 de enero de 2006.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 44 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Nota	Clase de la moneda extranjera	Monto en moneda argentina al 31.12.2023	Monto en moneda argentina al 31.12.2022
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Depósitos en el país	19	U\$S	5.380.298	1.105.117
Depósitos en el exterior	19	U\$S	477	106
Créditos por servicios prestados				
Créditos por servicios prestados	21	U\$S	6.843.588	3.882.746
Otros créditos				
Otros créditos	22	U\$S	6.141.511	1.709.516
Total del Activo Corriente			18.365.874	6.697.485
ACTIVO NO CORRIENTE				
Depósitos en garantía		U\$S	323.393	110.319
Total del Activo No Corriente			323.393	110.319
Total del Activo			18.689.267	6.807.804
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Comercios amigos	26	U\$S	211.272	87.926
Billetera de clientes	26	U\$S	3.778.635	15.810
Comercios agrupador de pagos	26		1.411	-
Otros pasivos				
Otros pasivos	30		945.018	625.901
Deudas bancarias y financieras				
Obligaciones negociables	27	U\$S	6.114.155	4.777.697
Total del Pasivo Corriente			11.050.491	5.507.334
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas bancarias y financieras				
Obligaciones negociables	27	U\$S	-	4.136.932
Otros pasivos				
Otros pasivos	30	U\$S	-	413.767
Total del Pasivo No Corriente			-	4.550.699
Total del Pasivo			11.050.491	10.058.033

U\$S: Dólares estadounidenses.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 45– CESIÓN DE CARTERA

Tarjeta Naranja S.A.U.

Al 31 de diciembre de 2023, la subsidiaria 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 (3)	Cartera activa cedida (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 12).

(3) En moneda homogénea de diciembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P., C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 45– CESIÓN DE CARTERA (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2022, la subsidiaria 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 Tarjeta Naranja S.A.U. ha transferido de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 46 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL GRUPO

El Grupo 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T*1 – F*17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 46 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA EL GRUPO (Continuación)

El tipo de cambio mostró una tasa de variación diaria o crawling peg durante la mayor parte del año. 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 pasivos 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 47 - PROCESO DE REORGANIZACIÓN SOCIETARIA

Con fecha 14 de julio del 2023, el Directorio de Tarjeta Naranja S.A.U. 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 previsiones 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, Tarjeta Naranja S.A.U. 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. (participación del 5% en el capital social) 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.

Al respecto, cabe destacar que esta reorganización societaria no tuvo efectos en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 48 – HECHOS POSTERIORES

Tarjeta Naranja S.A.U.

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 subsidiaria Tarjeta Naranja S.A.U. 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.

Tarjetas Regionales S.A.

Con fecha 29 de febrero de 2024, Tarjetas Regionales S.A., en su carácter de accionista de Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U., ha efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$ 400.000. Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. según consta en acta N° 90 de fecha 29 de febrero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Presidente y Directores de
TARJETAS REGIONALES S.A.
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 19
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 33-69379172-9

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Tarjetas Regionales S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). 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 consolidados” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los **elementos de juicio** que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Información que acompaña a los estados financieros consolidados (“otra información”)

La otra información comprende la Memoria. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados 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 consolidados

El Directorio de Tarjetas Regionales S.A. ha optado y es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 exista otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, 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 enfatizar 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.
- Obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados en relación con la información contable de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados financieros consolidados de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) al 31 de diciembre de 2023, no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surja de los registros contables de la Sociedad;
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Separados

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

Índice

Estado de Resultados

Estado de Otros Resultados Integrales

Estado de Situación Financiera

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados

Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

Tarjetas Regionales S.A.

Estado de Resultados

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Ingresos por financiación	6	2.145	1.398
Egresos por financiación	7	(79)	(193)
Ingresos netos por financiación		2.066	1.205
Resultado por inversiones en subsidiarias	8	19.010.636	9.704.954
Resultado neto por inversiones transitorias	9	324.006	128.428
Total de ingresos operativos		19.336.708	9.834.587
Gastos de administración	10	(125.029)	(170.352)
Resultado antes del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda		19.211.679	9.664.235
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda		(3.775.604)	(5.491.009)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		15.436.075	4.173.226
Impuesto a las ganancias	18	(468.944)	(752.578)
Resultado neto del ejercicio		14.967.131	3.420.648
Resultado por acción			
Utilidad básica y diluida por acción		8,52	1,95

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña
Presidente

José L. Gentile
Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Estado de Otros Resultados Integrales

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	31.12.2023	31.12.2022
Resultado neto del ejercicio	14.967.131	3.420.648
Resultado del ejercicio por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI, neto del impuesto a las ganancias	473.099	(45)
Total resultados integrales del ejercicio	15.440.230	3.420.603
Resultado por acción		
Utilidad básica y diluida por acción	8,79	1,95

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. Gabriel M. Perrone

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel Peña

Presidente

José L. Gentile

Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Separado de Situación Financiera

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022		Nota	31.12.2023	31.12.2022
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	183.680	179.698	Cuentas por pagar	14	7.263	22.608
Otros créditos	12	459.804	9.191.072	Deudas bancarias y financieras	15	-	222
				Deudas fiscales	16	1.444	-
				Otros pasivos	17	4.067	-
Total del Activo Corriente		643.484	9.370.770	Total del Pasivo Corriente		12.774	22.830
ACTIVO NO CORRIENTE							
Activo por impuesto diferido	18	210.632	679.576				
Participaciones en subsidiarias	13	273.526.264	255.979.366				
Total del Activo No Corriente		273.736.896	256.658.942	Total del Pasivo		12.774	22.830
				Patrimonio Neto		274.367.606	266.006.882
Total del Activo		274.380.380	266.029.712	Total del Pasivo más el Patrimonio Neto		274.380.380	266.029.712

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña
Presidente

José L. Gentile
Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Aportes de los propietarios			Ganancias reservadas		Resultados no asignados	Otros resultados integrales	Total del patrimonio neto	
	Capital social (Nota 2.14)	Ajuste integral de capital	Aportes irrevocables	Prima de emisión de acciones	Reserva legal				Reserva facultativa
Saldos al 31.12.2021	1.756.705	150.452.872	-	9.268.157	8.961.728	63.608.137	37.945.800	-	271.993.399
Constitución de reserva facultativa ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	26.641.388	(26.641.388)	-	-
Constitución de reserva legal ⁽¹⁾	-	-	-	-	1.897.292	-	(1.897.292)	-	-
Distribución de dividendos en efectivo ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	(9.407.120)	-	(9.407.120)
Otros resultados integrales de subsidiarias neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	(45)	(45)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.420.648	-	3.420.648
Saldos al 31.12.2022	1.756.705	150.452.872	-	9.268.157	10.859.020	90.249.525	3.420.648	(45)	266.006.882
Constitución de reserva legal ⁽²⁾	-	-	-	-	171.032	-	(171.032)	-	-
Constitución de reserva facultativa ⁽²⁾	-	-	-	-	-	3.249.616	(3.249.616)	-	-
Distribución de dividendos en efectivo ⁽²⁾	-	-	-	-	-	(7.079.506)	-	-	(7.079.506)
Otros resultados integrales de subsidiarias neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	473.099	473.099
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	14.967.131	-	14.967.131
Saldos al 31.12.2023	1.756.705	150.452.872	-	9.268.157	11.030.052	86.419.635	14.967.131	473.054	274.367.606

(1) Según lo dispuesto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2022.

(2) Según lo dispuesto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2023.

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel Peña
Presidente

José L. Gentile
Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado integral neto del ejercicio		15.440.230	3.420.603
Más impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio		468.944	752.578
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de las actividades operativas	20	(16.022.889)	(4.308.310)
Cambios en activos operativos	21	(12.655)	743.784
Cambios en pasivos operativos	22	(10.056)	(12.537)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		(136.426)	596.118
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro de dividendos en efectivo y equivalentes de efectivo de Tarjeta Naranja S.A.U.		17.933.371	33.834.107
Adquisiciones netas de inversiones financieras		119.964	74.134
Adquisición neta de activos representativos de capital de Ondara S.A.		-	(170.181)
Aportes irrevocables a subsidiarias en efectivo y equivalentes de efectivo		(10.853.833)	(24.348.459)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		7.199.502	9.389.601
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Distribución de dividendos en efectivo y equivalentes de efectivo		(7.079.506)	(9.407.120)
Pago de intereses de acuerdo en descubierto		(79)	(193)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(7.079.585)	(9.407.313)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(16.509)	578.406
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	19	179.698	138.007
Aumento generado por resultados financieros atribuibles al efectivo y equivalentes de efectivo		206.185	55.692
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(16.509)	578.406
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes a efectivo		(185.694)	(592.407)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	19	183.680	179.698

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 10

Miguel A. Peña
Presidente

Omar Severini
Síndico

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

Notas a los Estados Financieros Separados

(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 finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Nota 5 - Estimaciones
- Nota 6 - Ingresos por financiación
- Nota 7 - Egresos por financiación
- Nota 8 - Resultado participaciones en subsidiarias
- Nota 9 - Resultado neto por inversiones transitorias
- Nota 10 - Gastos de administración. Información requerida por al Artículo 64 inciso b) de la Ley 19.550
- Nota 11 - Efectivo y equivalentes de efectivo
- Nota 12 - Otros créditos
- Nota 13 - Participaciones en subsidiarias
- Nota 14 - Cuentas por pagar
- Nota 15 - Deudas bancarias y financieras
- Nota 16 - Deudas fiscales
- Nota 17 - Otros pasivos
- Nota 18 - Impuesto a las ganancias
- Nota 19 - Acuerdos en cuenta corriente
- Nota 20 - Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo
- Nota 21 - Cambios en activos operativos
- Nota 22 - Cambios en pasivos operativos
- Nota 23 - Información adicional sobre el estado de flujos de efectivo
- Nota 24 - Saldos y operaciones con sociedades y partes relacionadas
- Nota 25 - Garantías
- Nota 26 - Activos y pasivos en moneda extranjera
- Nota 27 - Contexto económico en que opera la Sociedad
- Nota 28 – Hechos posteriores

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Tarjetas Regionales S.A. fue constituida como Sociedad Anónima el 23 de septiembre de 1997. Su objeto social es financiero y de inversión, siendo su actividad principal mantener inversiones (Holding) en sociedades emisoras de tarjetas de crédito no bancarias, y en sociedades que efectúan servicios complementarios a la actividad mencionada.

Los presentes estados financieros separados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 29 de febrero de 2024.

Tarjetas Regionales S.A. es una empresa controlada por 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

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) aplicables a las entidades que reportan conforme con NIIF y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, esta preparación requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas contables de la Sociedad. Las áreas que involucran un mayor nivel de juicio o complejidad, o las áreas en las cuales las presunciones y estimaciones son significativas para los estados financieros están indicadas en Nota 4.2.1 “Estimaciones y juicios contables importantes”.

Empresa en marcha

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.1 Bases de preparación (Continuación)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas contables aplicadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros individuales son consistentes con las utilizadas en los estados financieros correspondientes al último ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2022, excepto por las modificaciones detalladas a continuación:

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

NIIF 17 “Contratos de seguro”	
Concepto	Esta norma reemplaza a la NIIF 4 y requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada ejercicio sobre el que se informa. Los contratos se miden utilizando los componentes de flujos de efectivo descontados y ponderados por probabilidad, un ajuste de riesgo explícito y un margen de servicio contractual que representa la ganancia no acumulada (devengada) del contrato que se reconoce en el estado de resultados durante el período de cobertura.
Fecha publicación	Mayo 2017 con modificaciones en junio 2020 y diciembre 2021.
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros, ya que los contratos celebrados por la entidad no están dentro del alcance de esta nueva norma.

NIC 1 Presentación de estados contables, el Documento de Práctica 2 de las NIIF y la NIC 8	
Concepto	El IASB modificó la NIC 1 Presentación de estados financieros que requiere que las compañías revelen información de políticas contables que sea material, o de importancia relativa si su omisión afecta el entendimiento de los usuarios de los estados financieros sobre otra información material, en lugar de políticas contables significativas. Para respaldar esta modificación, el Consejo también modificó el Documento de Práctica 2 de las NIIF Elaboración de juicios relacionados con la materialidad para proporcionar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores ayuda a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables. Esta distinción es importante ya que los cambios en estimaciones contables se aplican de manera prospectiva a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en políticas contables en general se aplican de forma retrospectiva a transacciones y otros eventos pasados, así como también al ejercicio actual.
Fecha publicación	Febrero 2021
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”: Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción	
Concepto	Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial dan lugar a cantidades iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles
Fecha publicación	Mayo 2021
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.1 Bases de preparación (Continuación)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

NIC 12 "Impuesto a las Ganancias": Modificaciones Impuesto sobre la Renta	
Concepto	Estas modificaciones otorgan a las empresas una excepción temporal de la contabilización de los impuestos diferidos derivados de la reforma fiscal internacional de la OCDE, referido al modelo del Pilar II.
Fecha publicación	Mayo 2023
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras Anuales: NIIF 11 y NIIF 15	
Concepto	NIIF 11 Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas y NIF C-11, Capital Contable: Incorpora el tratamiento contable en caso de que en una distribución de dividendos o reembolso de capital mediante activos de larga duración haya una diferencia entre el valor en libros de los activos de larga duración mantenidos para distribuir a propietarios que serán utilizados para liquidar dicha transacción y el pasivo reconocido en la fecha que los dividendos o reembolsos de capital se liquiden. NIIF 15 Conversión de monedas extranjeras: Modifica la solución práctica para no convertir los estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, con el fin de hacer una precisión y dejar más claro que en el supuesto que no tengan subsidiarias ni controladoras también deben cumplir el requisito de no tener usuarios que requieran los estados financieros considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional
Fecha publicación	Última modificación marzo de 2023.
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 33 "Ganancia por acción".	
Concepto	Establece normas para calcular y presentar la utilidad por acción (UPA) básica, tanto en situaciones ordinarias como en dilución. Se aclaran ciertos aspectos relacionados con los dividendos preferentes y se da indicaciones sobre cómo determinar si ciertos instrumentos financieros son dilutivos o no para el cálculo de la UPA. Además, se especifica que las acciones emitidas para la conversión de un instrumento financiero deben considerarse en el cálculo de la UPA básica desde la fecha en que se firma el contrato correspondiente.
Fecha publicación	Última modificación marzo 2023
Fecha entrada en vigor	A partir de enero de 2023.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

- (a) 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 del pasivo.	
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 que comiencen el 1 de enero de 2024.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.1 Bases de preparación (Continuación)

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

NIIF 16- Venta seguida de arrendamiento.	
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 seguida de arrendamiento después de la fecha de la transacción. Es probable que se vean afectadas las operaciones de venta seguida de arrendamiento en las que algunos o todos los pagos por arrendamiento sean pagos variables que no dependan 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 en los estados financieros.

NIC 7 y NIIF 7- Información a revelar sobre Acuerdos de Financiación de Proveedores (SFA)	
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.
Impacto	Sin impacto significativo en los estados financieros.

NIC 21 – Ausencia de convertibilidad	
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 de 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.

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.2 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 según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el art. 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el art. 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional, a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) dispuso que los estados financieros correspondientes a ejercicios completos o períodos intermedios que finalicen a partir del 31 de diciembre de 2018, deberán presentarse ante este organismo, expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución, determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados financieros, se aplicarán las normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”), adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (“CPCECABA”). La Sociedad, al haber optado por la aplicación de las NIIF en la preparación y presentación de sus estados financieros, utilizó la NIC 29 para su reexpresión. Por lo tanto, los presentes estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 han sido reexpresados.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.2 Moneda funcional y de presentación (Continuación)

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

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

Mes	Índices FACPCE 2023	Variación respecto del 31.12.2023	Índices FACPCE 2022	Variación respecto del 31.12.2023
Diciembre (año anterior)	1134,5875	211,40%	582,4575	506,60%
Enero	1202,9790	193,70%	605,0317	484,00%
Febrero	1282,7091	175,40%	633,4341	457,80%
Marzo	1381,1601	155,80%	676,0566	422,60%
Abril	1497,2147	136,00%	716,9399	392,80%
Mayo	1613,5895	119,00%	753,1470	369,10%
Junio	1709,6115	106,70%	793,0278	345,50%
Julio	1818,0838	94,30%	851,7610	314,80%
Agosto	2044,2832	72,80%	911,1316	287,80%
Septiembre	2304,9242	53,30%	967,3076	265,30%
Octubre	2496,2730	41,50%	1028,7060	243,50%
Noviembre	2816,0628	25,50%	1079,2787	227,40%
Diciembre	3533,1922	- %	1134,5875	211,40%

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 conversión correspondientes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Sociedad se incluye en el estado de resultados en una partida separada, en el rubro "Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda".

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.2 Moneda funcional y de presentación (Continuación)

- 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.

2.3. 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 colocaciones de fondos en plazos fijos 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.

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 "Resultados neto por inversiones transitorias".

2.4 Activos y pasivos en moneda extranjera

Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas 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 reconvertidas 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 reconvertidas. Las diferencias de cambio son reconocidas en el estado de resultados en el ejercicio en que se originaron en la línea "Ingresos por financiación" y "Egresos por financiación" según corresponda.

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:

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.5 Instrumentos financieros (Continuación)

(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 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: Otros créditos.

(a) 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 “Valor razonable”. Dentro de esta categoría, la Sociedad ha clasificado a los siguientes activos financieros: Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en fondos comunes de inversión.

2.6 Créditos con partes relacionadas y otros créditos

Los créditos con partes relacionadas incluyen las sumas adeudadas por las subsidiarias en concepto de dividendos devengados.

Dichos 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.7 Desvalorización de activos financieros - Previsión para deudores incobrables

La Sociedad analiza, al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros esté desvalorizado. La pérdida por desvalorización de activos financieros se reconoce cuando existe evidencia objetiva de desvalorización como resultado de uno o más eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo financiero, y dicho evento tiene impacto en los flujos de efectivo estimados para dicho activo financiero o grupo 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 estado de resultados.

2.8 Participación en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las participaciones en las sociedades Tarjeta Naranja S.A.U., Cobranzas Regionales S.A. y Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. se han valuado de acuerdo con el método de la participación en base a sus estados financieros respectivos, que no difieren en su fecha de cierre con los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 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 promulgadas en Argentina 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.

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 provisión para deudores incobrables, en las diferencias en el cargo por depreciaciones de activos fijos y en el diferimiento del ajuste por inflación impositivo del ejercicio 2019.

El impuesto diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas 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.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Impuesto a las ganancias (Continuación)

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.

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 17.

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 2022, con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada:

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, deberían 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9 Impuesto a las ganancias (Continuación)

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 y diferido) 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.

2.10 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso normal del negocio. 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.

2.11 Deudas bancarias y financieras

Las deudas bancarias y financieras 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.12 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias clase A de 5 votos por acción y clase B de un voto por acción, ambas escriturales no endosables, de valor nominal miles de \$ 1 por acción.

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

Capital Social	Valor Nominal	31.12.23		
		Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
Suscripto, emitido, inscripto e integrado Acciones Ordinarias, Escriturales	\$ 1	377.221	1.379.484	1.756.705

Capital Social	Valor Nominal	31.12.22		
		Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
Suscripto, emitido, inscripto e integrado Acciones Ordinarias, Escriturales	\$ 1	377.221	1.379.484	1.756.705

2.13 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 el efectivo en caja, 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” en el pasivo corriente.

Todas las partidas del Estado de Flujos de Efectivo se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente de cierre de ejercicio.

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de las compañías subsidiarias de Tarjetas Regionales S.A. exponen a la Sociedad a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Adicionalmente para el manejo de sus inversiones Tarjetas Regionales S.A. ha adoptado políticas que mitigan riesgos financieros y de crédito.

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

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.F.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

La siguiente información preparada de acuerdo con NIIF, relativa a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es necesaria para el entendimiento de los presentes estados financieros.

4.1 Gestión del riesgo financiero

4.1.1 Factores de riesgo financiero

La naturaleza y las características de las operaciones efectuadas por Tarjetas Regionales S.A. se encuentran expuestas a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluyendo los efectos de las variaciones de los tipos de cambios y tasas de interés) y de capital, crédito y liquidez. Para manejar la volatilidad relacionada con estas exposiciones la Gerencia de la Sociedad lleva a cabo un proceso de identificación, medición y control constante del riesgo. Para cada exposición derivada de la variación en los tipos de cambio, la Sociedad puede llevar a cabo transacciones con el objeto de administrar potenciales impactos adversos sobre la performance financiera de Tarjetas Regionales S.A. Dichas transacciones se ejecutan de conformidad con políticas internas.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la entidad. El riesgo crediticio se origina fundamentalmente por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, depósitos con bancos e instituciones financieras.

En lo que refiere a la administración del riesgo de crédito de caja, equivalentes de efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras, la gerencia de la Sociedad bajo la política interna de inversiones tendientes a proveer un marco para la generación de negocios con el fin de lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. Los lineamientos de dicha política se mencionan a continuación:

- Las colocaciones deberán realizarse en Entidades Financieras o Fondos Comunes de Inversión que cuenten con una calificación mínima en moneda local de corto plazo de "A1" según la Calificadora Fitch Ratings o su nivel equivalente disponible según otras calificadoras de riesgo. Las inversiones en Entidades Financieras no podrán superar en forma individual el 15 % (quince por ciento) del Patrimonio de la Sociedad. De la misma manera se procederá con los Fondos Comunes de Inversión.
- Por otro lado, las inversiones en Entidades Financieras no podrán superar el 5 % (cinco por ciento) del Patrimonio de las mismas. De la misma manera se procederá con los Fondos Comunes de Inversión respecto de su Patrimonio.

(b) Riesgo de liquidez

Tarjetas Regionales S.A. cuenta con una política en materia de liquidez que consiste en disponer de un monto de efectivo equivalente al importe necesario para hacer frente a las necesidades de caja de los próximos 4 meses.

En tal sentido, elabora presupuestos de caja anuales, mensuales y diarios, analizando las necesidades y/o excedentes generados y evaluando la disponibilidad de caja y las alternativas de financiación disponibles. Regularmente, se realizan los análisis de los flujos de ingresos y salidas de efectivo proyectado para los próximos meses y se toman decisiones orientadas a optimizar los objetivos pautados.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.É.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(c) Riesgo de mercado

Riesgos asociados con tipos de cambio

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, lo que permite eliminar el riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los activos denominados en dólares estadounidenses medidos en pesos argentinos ascendían a \$5.735 y \$3.675, respectivamente. Además, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los pasivos denominados en dólares estadounidenses medidos en pesos argentinos ascendían a \$4.067 y \$221, respectivamente.

La variación producida en el tipo de cambio del dólar estadounidense divisa publicado por Banco de la Nación Argentina durante el ejercicio 2023 fue un aumento del 350% para el tipo de cambio comprador y 352% para el tipo de cambio vendedor, mientras que la variación producida en el tipo de cambio del dólar estadounidense durante el ejercicio 2022, fue un aumento del 72% en el tipo de cambio comprador y 70% para el tipo de cambio vendedor.

Por su parte, los activos más significativos en moneda extranjera son los mantenidos en Banco e Inversiones denominadas en dólares estadounidenses. La variación de los mismos generó una ganancia por diferencia de cotización durante el ejercicio 2023 y 2022 que fue reflejada en el resultado por un importe de miles de \$2.145 y \$1.398, respectivamente.

El cuadro que se detalla a continuación muestra la sensibilidad frente a una posible variación en el tipo de cambio del dólar en un 163% anual, tanto comprador como vendedor para el próximo ejercicio. Ambos porcentajes han sido determinados en base a la evolución en el tipo de cambio del dólar estadounidense que proyecta la Sociedad para el ejercicio 2024 y la volatilidad promedio sufrida por las tasas de cambio del peso respecto al dólar en los últimos doce meses, respectivamente:

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

4.1. Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(d) Riesgo de mercado (Continuación)

Riesgos asociados con tipos de cambio (Continuación)

	Variación en el tipo de cambio (%)	Estimación de sensibilidad al 31 de diciembre de 2023		
		Aumento / (Disminución) del resultado neto de impuesto a las ganancias		Efecto en resultado neto de impuesto a las ganancias y en patrimonio
		Ganancia	Pérdida	
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	163%	2.208	-	2.208

(*) Teniendo en cuenta que al 31.12.23 la cotización del dólar fue de \$805,45 por cada dólar.

4.1.2 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 (datos no observables).

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.2 Estimación del valor razonable (Continuación)

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 de un intercambio, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrientes 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 valuar 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. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no registraba instrumentos financieros valuados a valor razonable incluidos en el Niveles 2 y 3.

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

Al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1	Saldo total
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	183.680	183.680
Total Activos	183.680	183.680
Al 31 de diciembre de 2022		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	179.698	179.698
Total Activos	179.698	179.698

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.3 Instrumentos financieros por categoría

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

31 de diciembre de 2023	Activos / Pasivos a valor razonable	Activos / Pasivos a costo amortizado	Total
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	183.680	-	183.680
Otros créditos	-	400.000	400.000
Total Activos Financieros	183.680	400.000	583.680
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar	-	7.263	7.263
Otros pasivos	-	4.067	4.067
Total Pasivos Financieros	-	11.330	11.330
31 de diciembre de 2022	Activos / Pasivos a valor razonable	Activos / Pasivos a costo amortizado	Total
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	179.698	-	179.698
Otros créditos	-	9.030.822	9.030.822
Total Activos Financieros	179.698	9.030.822	9.214.502
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar	-	22.608	22.608
Deudas bancarias y financieras	-	222	222
Total Pasivos Financieros	-	22.830	22.830

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.4. Pasivos financieros por vencimientos contractuales

Los siguientes cuadros exponen la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023					Total
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	7.263	-	-	-	-	7.263
Otros pasivos	4.067	-	-	-	-	4.067
Total Pasivos financieros	11.330	-	-	-	-	11.330
	31 de diciembre de 2022					Total
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	22.608	-	-	-	-	22.608
Deudas bancarias y financieras	222	-	-	-	-	222
Total Pasivos financieros	22.830	-	-	-	-	22.830

4.2 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.

4.2.1 Estimaciones y juicios contables importantes

La Sociedad hace estimaciones e hipótesis sobre el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. 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) Impuesto a las ganancias

La Sociedad está sujeta al impuesto a las ganancias. De acuerdo a 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.

Véase nuestro Informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.2.2. Juicios importantes al aplicar las políticas contables de la Sociedad

No se tomaron juicios importantes al aplicar las políticas contables.

NOTA 5 - ESTIMACIONES

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.

En la preparación de los presentes estados financieros, los juicios significativos realizados por la sociedad en la aplicación de las políticas contables y las fuentes clave de estimación fueron las mismas a las aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

NOTA 6 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2023	31.12.2022
Diferencia de cambio	2.145	1.398
Totales	2.145	1.398

NOTA 7 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2023	31.12.2022
Intereses por acuerdo en cuenta corriente	(79)	(193)
Totales	(79)	(193)

NOTA 8 – RESULTADO PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS

	31.12.2023	31.12.2022
Participación en Tarjeta Naranja S.A.U.	29.772.398	29.359.014
Participación en Cobranzas Regionales S.A.	(3.528.890)	(10.360.053)
Participación en Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	(7.232.872)	(9.294.007)
Totales	19.010.636	9.704.954

NOTA 9 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	31.12.2023	31.12.2022
Resultados por inversiones en fondos comunes de inversión	204.040	54.294
Resultado por inversiones en títulos públicos	119.966	74.134
Totales	324.006	128.428

Véase nuestro Informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64 INCISO B) DE LA LEY 19.550

Rubros	Gastos de Administración	Total al 31.12.2023	Total al 31.12.2022
Donaciones	(41.896)	(41.896)	-
Impuestos, tasas y contribuciones	(59.017)	(59.017)	(61.441)
Otros honorarios	(13.624)	(13.624)	(16.582)
Otros honorarios con partes relacionadas (Nota 24)	-	-	(1.317)
Representación, movilidad y viáticos	-	-	(648)
Honorarios a Directores y Síndicos	-	-	(23.125)
Alquileres	(1.857)	(1.857)	(3.083)
Certificaciones y gastos bancarios	(7.468)	(7.468)	(4.512)
Gastos varios	(1.167)	(1.167)	(59.644)
Totales	(125.029)	(125.029)	(170.352)

NOTA 11- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.2023	31.12.2022
Depósitos bancarios en el país (Nota 23)	5.690	5.063
Fondos comunes de inversión	177.525	174.635
Depósitos bancarios en el exterior a la vista	465	-
Totales	183.680	179.698

NOTA 12 – OTROS CRÉDITOS

	31.12.2023	31.12.2022
Otros créditos impositivos	45.018	31.433
Saldo a favor en impuesto a las ganancias	14.726	126.170
Saldo a favor en impuesto a los ingresos brutos	-	2.460
Anticipos honorarios de directores y síndicos	4.111	12.802
Provisión honorarios de directores y síndicos	(4.051)	(12.615)
Otros créditos con sociedades relacionadas (Nota 24)	400.000	9.030.822
Totales	459.804	9.191.072

NOTA 13 – PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS

	31.12.2023	31.12.2022
Participación en Tarjeta Naranja S.A.U.	258.537.928	235.542.663
Participación en Cobranzas Regionales S.A.	-	9.542.427
Participación en Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	14.988.336	10.894.276
Totales	273.526.264	255.979.366

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T*1 – F*17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 13 – PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS (Continuación)

Sociedad emisora	Porcentaje de tenencia al 31.12.2023	Valor de libros al 31.12.2023	Valor de libros al 31.12.2022	Información sobre el emisor								
				Actividad principal	Fecha	Clase de acciones	Cantidad de acciones	Valor nominal de las acciones	Capital social		Saldos al 31.12.2023	
									2023	2022	Patrimonio	Resultados
%	\$	\$					\$		\$	\$	\$	
Tarjeta Naranja S.A.U.	100,00	258.537.928	235.542.663	Administradora de tarjeta de crédito	31.12.23	Ordinarias nominativas	2.896	10.000	29.960	28.240	258.537.928	29.772.398
Cobranzas Regionales S.A.	-	-	9.542.427	(1)	31.12.23	Ordinarias nominativas	3.910.000	100	-	391.000	-	(3.528.888)
Naranja Digital Cía. Financiera S.A.U.	100,00	14.988.336	10.894.276	Entidad Financiera	31.12.23	Ordinarias escriturales	1.712.567.500	1	1.712.568	1.712.568	14.988.336	(7.232.872)
Totales		273.526.264	255.979.366									

- (1) 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 13 – PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS (Continuación)

A continuación, se expone la evolución de las inversiones en subsidiarias durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

Sociedad	Saldo al inicio del ejercicio	Aportes irrevocables del ejercicio	Resultado por inversión en subsidiarias en el ejercicio	Otros Resultados Integrales	Distribución de dividendos	Aumento de capital y prima de emisión por fusión	Baja de inversión por fusión	Saldo al final del ejercicio
Tarjeta Naranja S.A.U.	235.542.663	-	29.772.398	-	(12.790.670)	6.013.537	-	258.537.928
Cobranzas Regionales S.A.	9.542.427	-	(3.528.890)	-	-	-	(6.013.537)	-
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	10.894.276	10.853.833	(7.232.872)	473.099	-	-	-	14.988.336
Total	255.979.366	10.853.833	19.010.636	473.099	(12.790.670)	6.013.537	(6.013.537)	273.526.264

A continuación, se expone la evolución de las inversiones en subsidiarias durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:

Sociedad	Saldo al inicio del ejercicio	Aportes irrevocables del ejercicio	Resultado por inversión en subsidiarias en el ejercicio	Otros Resultados Integrales	Distribución de dividendos	Compra de acciones	Baja de inversión por liquidación	Saldo al final del ejercicio
Tarjeta Naranja S.A.U.	237.903.351	-	29.359.014	-	(31.803.979)	84.276	-	235.542.663
Cobranzas Regionales S.A.	8.287.028	11.615.452	(10.360.053)	-	-	-	-	9.542.427
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	7.431.880	12.756.450	(9.294.008)	(45)	-	-	-	10.894.276
Ondara S.A. ("En liquidación")	196.613	-	(52.547)	-	-	-	(144.067)	-
Total	253.818.872	24.371.902	9.652.406	(45)	(31.803.979)	84.276	(144.067)	255.979.366

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.É.C.A.B.A. T*1 – F*17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR

	31.12.23	31.12.22
Provisión para gastos	7.263	22.608
Totales	7.263	22.608

NOTA 15 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	31.12.2023	31.12.2022
Acuerdo en cuenta corriente	-	222
Totales	-	222

NOTA 16 – DEUDAS FISCALES

	31.12.23	31.12.22
Impuesto sobre los ingresos brutos a pagar	1.425	-
Otras retenciones a pagar	19	-
Totales	1.444	-

NOTA 17 – OTROS PASIVOS

	31.12.23	31.12.22
Otros pasivos con sociedades relacionadas (Nota 24)	4.067	-
Totales	4.067	-

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La evolución de los activos y pasivos por impuesto diferido en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 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	679.576	-	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(460.676)	-	(460.676)
Diferencia de estimación del cargo registrado en el 2022	(8.268)	-	(8.268)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	210.632	-	(468.944)

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.B.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	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	1.432.154	-	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	(752.578)	-	(752.578)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	679.576	-	(752.578)

El activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$ 210.632 y \$ 679.576, respectivamente. La composición del mismo y su evolución durante los ejercicios finalizados en dichas fechas se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2022	Activo / (Pasivo) por impuesto diferido neto generado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 2023
Fondos comunes de inversión	(1.977)	(13.737)	(15.714)
Honorarios a Directores y síndicos	3.155	(3.155)	-
Ajuste por inflación impositivo diferido	131.103	(108.539)	22.564
Quebrantos impositivos generales	546.947	(342.768)	204.179
Otros conceptos	348	(745)	(397)
Totales	679.576	(468.944)	210.632

	Saldos al 31 de diciembre de 2021	Activo / (Pasivo) por impuesto diferido neto generado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 2022
Fondos comunes de inversión	(1.999)	22	(1.977)
Honorarios a Directores y síndicos	-	3.155	3.155
Ajuste por inflación impositivo diferido	373.882	(242.779)	131.103
Quebrantos impositivos generales	1.060.271	(513.324)	546.947
Otros conceptos	-	348	348
Totales	1.432.154	(752.578)	679.576

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Continuación)

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
Impuesto a las ganancias – Saldo a Favor	14.726	126.170
Totales	14.726	126.170

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
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	15.436.075	4.173.226
Tasa del impuesto vigente	25%	25%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(3.859.019)	(1.043.307)
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
- Resultados por participaciones en otras sociedades	4.752.660	2.426.236
- Ajuste por inflación impositivo	33.864	44.531
- Otros conceptos	(103)	-
- Efecto de la aplicación del ajuste por inflación contable	(1.396.346)	(2.180.038)
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	(468.944)	(752.578)

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
Total cargo del ejercicio por impuesto a las ganancias contabilizado	(468.944)	
<u>Diferencias temporarias a la tasa del impuesto</u>		
- Fondos comunes de inversión	13.737	(22)
- Honorarios a Directores y Síndicos	3.155	(348)
- Ajuste por inflación impositivo diferido	108.539	(3.155)
- Quebrantos impositivos generales	342.768	242.779
- Otros conceptos	745	513.324
Total cargo contabilizado por impuesto corriente:	-	-

NOTA 19 – ACUERDOS EN CUENTA CORRIENTE

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene aprobado el siguiente acuerdo en cuenta corriente cuyas principales características se resumen a continuación:

Entidad	Moneda del acuerdo	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Monto del acuerdo al 31.12.2023 (*)	Liquidación de intereses	Valor en libros al 31.12.2023	Tasa de interés aplicable
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	26/12/2023	Sin plazo establecido acuerdo renovable cada 30 días.	332.000	Mensuales	-	117,20%

Entidad	Moneda del acuerdo	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Monto del acuerdo al 31.12.2022 (*)	Liquidación de intereses	Valor en libros al 31.12.2022	Tasa de interés aplicable
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	22/12/2022	Sin plazo establecido acuerdo renovable cada 30 días.	1.033.873 (**)	Mensuales	222	73,11%

(*) Corresponde al total de la línea de crédito de descubierto en cuenta corriente, acordada sin garantías.

(**) \$ 332.000 Valor Nominal

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 20 – AJUSTES PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.2023	31.12.2022
Otros resultados integrales de participación en subsidiarias	(473.099)	45
Provisión por gastos	7.263	22.608
Provisión por honorarios a directores y síndicos	4.051	12.615
Resultado de participaciones en subsidiarias	(19.010.636)	(9.704.954)
Egresos por financiación	79	193
Ingresos por financiación	(2.145)	(1.398)
Resultado neto por inversiones transitorias	(324.006)	(128.428)
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.775.604	5.491.009
Totales	(16.022.889)	(4.308.310)

NOTA 21 - CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
Disminución de otros créditos	(12.655)	743.784
Totales	(12.655)	743.784

NOTA 22 – CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS

	31.12.2023	31.12.2022
(Disminución) de cuentas por pagar	(15.345)	(12.509)
Aumento / (Disminución) de otros pasivos	5.289	(28)
Totales	(10.056)	(12.537)

NOTA 23 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS

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

	Actividad	31.12.2023	31.12.2022
Distribución de dividendos no cancelados al cierre	Inversión	400.000	9.030.822

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T*1 – F*17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 24 – SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

Tarjetas Regionales S.A. es una sociedad controlada por Grupo Financiero Galicia S.A., que posee domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430 piso 25– Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Los estados financieros incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con las sociedades controlantes y con las sociedades subsidiarias:

	31.12.2023	31.12.2022
ACTIVO		
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.690	5.063
Tarjeta Naranja S.A.U.		
Dividendos a cobrar	400.000	9.030.822
Total Activo	405.690	9.035.885
PASIVO		
Tarjeta Naranja S.A.U.		
Otros pasivos	4.067	-
Total Activo	4.067	-
EGRESOS		
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.		
Otros honorarios con partes relacionadas	-	(2.130)
Intereses bancarios	(79)	(193)
Alquileres	(1.857)	(3.083)
Total Egresos	(1.936)	(5.406)

NOTA 25 – GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad registró \$ 120 y \$ 374 respectivamente, en concepto de garantías y seguros de caución por las coberturas de directores de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 256 de la Ley General de Sociedades número 19.550.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 26 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles de U\$S)		Tipo de Cambio vigente (1)	Monto en moneda argentina al 31.12.23	Monto en moneda argentina al 31.12.22
				En miles de pesos	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Depósitos en el país	U\$S	0,58	805,45 (1)	5.266	3.675
Depósitos en el exterior	U\$S	6,54	805,45 (1)	465	-
Total del Activo Corriente				5.731	3.675
Total del Activo				5.731	3.675
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas bancarias y financieras					
Acuerdos en cuenta corriente				-	-
Otros pasivos					
Otros pasivos	U\$S	5,03	808,48 (2)	4.067	-
Total del Pasivo Corriente				4.067	-
Total del Pasivo				4.067	-

U\$S: Dólares estadounidenses.

(1) Tipos de cambio Comprador para "divisas" a la fecha de cierre publicados por el Banco de la Nación Argentina (BNA).

(2) Tipo de cambio de referencia a la fecha de cierre publicado por el BCRA

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T*1 – F*17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

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

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 27 – 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 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.F.C.A.B.A. T*1 – F*17.

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados (Continuación)

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 27 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (CONTINUACIÓN)

El tipo de cambio mostró una tasa de variación diaria o crawling peg durante la mayor parte del año. 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 pasivos 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 financieros.

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 financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 28 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 29 de febrero de 2024, Tarjetas Regionales S.A., en su carácter de accionista de Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U., ha efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$ 400.000. Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. según consta en acta N° 90 de fecha 29 de febrero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha 29 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Presidente y Directores de
TARJETAS REGIONALES S.A.
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 19
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 33-69379172-9

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Tarjetas Regionales S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral separado y los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). 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 separados” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

Consideramos que los **elementos de juicio** que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.



Responsabilidades del Directorio en relación con los estados financieros separados

El Directorio de Tarjetas Regionales S.A. ha optado y es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 exista otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, 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 enfatizar 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.
- Obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados en relación con la información contable de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados financieros separados de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) al 31 de diciembre de 2023, no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad, que surja de los registros contables de la Sociedad;
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Gabriel M. Perrone
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 182 F° 010

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Tarjetas Regionales S.A.
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 19
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 33-69379172-9

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 Tarjetas Regionales S.A., 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 consolidados y separados adjuntos de Tarjetas Regionales S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden:

- el inventario y la memoria;
- los estados de situación financiera consolidados y separados al 31 de diciembre de 2023,
- los estados consolidados y separados 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.

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 de contabilidad 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 29 de febrero de 2024, sin salvedades, el que fue llevado a cabo de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica Nro. 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, la "FACPCE"). 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, incluyendo, entre otros, el control de la constitución y subsistencia de las garantías de los directores.

Dejamos expresa mención que somos independientes de Tarjetas Regionales S.A. 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 de contabilidad 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 Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante, el "CPCECABA"), 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 Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2023 surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- ii) los estados financieros de Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2023 se encuentran asentados en el libro de "Inventarios y Balances" y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades;
- iii) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación al terrorismo previstos en la Resolución nro. 420/11 de la FACPCE;
- iv) de acuerdo a lo requerido por el artículo 21°, Capítulo III, Sección VI, Título II y por el artículo 4 inciso d) Capítulo I, Título XII 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, que comprenden los requisitos de independencia y no contiene salvedades en relación con la aplicación de dichas normas contables profesionales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de febrero de 2024.

Jose Luis Gentile
Por Comisión Fiscalizadora