

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Al 31 de diciembre de 2024, contamos con 4.278.904 cuentas Naranja X habilitadas, lo que implica un crecimiento del 21 % con respecto a las cuentas habilitadas al 31 de diciembre de 2023. Esa cifra llega a los 5.385.382 clientes cuando sumamos las Tarjetas Naranja X adicionales, implicando un crecimiento del 15 % con respecto a las cuentas adicionales habilitadas del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Durante el ejercicio, se llevaron a cabo 270.979.187 transacciones entre compras en comercios y débitos automáticos, préstamos personales, adelantos en efectivo y extracciones en cajeros, lo que representa un 30 % con respecto a las transacciones llevadas a cabo el ejercicio anterior.

El resultado neto del ejercicio 2024 fue una ganancia de \$ 185.514.733, mostrando un aumento del 186 % respecto al ejercicio anterior en valores homogéneos. El patrimonio al finalizar el ejercicio ascendió a \$ 666.539.422 en valores homogéneos.

Financiamiento

Durante el ejercicio, Tarjeta Naranja S.A.U. aseguró diversas fuentes de financiamiento. En el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables y del Programa de Emisor Frecuente, se llevaron a cabo emisiones a lo largo del año por un monto total de \$ 273.142.495, distribuidas en diversas clases: la Clase LXI en el mes de febrero por \$ 55.802.339, la Clase LXII en el mes de agosto por \$ 33.532.679 y la Clase LXIII en el mes de noviembre por U\$S 179.193 (en miles). Asimismo, se efectuaron pagos por amortizaciones de capital, intereses y gastos de Obligaciones Negociables por un total de \$ 184.213.566.

Adicionalmente, se logró obtener financiamiento mediante préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente por un total de \$ 981.176.757, y se realizaron pagos correspondientes a amortizaciones de capital e intereses por un total de \$ 784.206.260. Ambos importes excluyen los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos relacionados con préstamos bancarios y acuerdos en cuentas corriente.

En cuanto a los arrendamientos, se efectuaron pagos por vencimientos de cánones por un total de \$ 2.353.250.

Evolución al 31 de diciembre

Ratios de mora

Durante el 2024, 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 incrementar la cartera sin deteriorar significativamente la mora.

El rol a 30 días anual promedió 6,72%, siendo levemente superior al valor obtenido en 2023 el cual fue uno de los valores más bajos en toda la historia de la compañía promediando 6,09%. El rol a 90 días, que indica la mora luego de finalizado el proceso de mora temprana registró un promedio anual del 1,63%, obteniendo una buena

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

performance en comparativa con el 1,06% que promedió 2023, considerando el contexto económico actual y el crecimiento de la cartera activa.

Estos resultados fueron apalancados tanto por medidas para mejorar la eficiencia del recupero y asegurar el proceso de gestión de mora, así como también por la gestión de riesgo que permitió incrementar nuestra cartera sin aumentar significativamente la participación del segmento de mayor riesgo.

Promociones y beneficios

Beneficios durante todo el año: Ofrecimos una amplia gama de promociones, con especial énfasis en las principales efemérides.

Supermercados: El Plan Zeta y las opciones de planes largos brindaron flexibilidad para cubrir las necesidades básicas.

Electro: Un contexto favorable y la baja de tasas nos permitieron incrementar las cuotas disponibles en planes de financiamiento, con una migración del consumo hacia planes de 9 y 12 cuotas.

Indumentaria: Aumentamos la participación de planes largos (5 y 6 cuotas), adaptándonos a las necesidades de los clientes.

Eventos y Alianzas: Impulsamos nuestro crecimiento con acciones en eventos como Hot Sale, Día de la Madre, Día del Padre y especiales con shoppings.

Rubros de Cercanía: Ampliamos nuestra presencia con la "Semana NX", ofreciendo beneficios en farmacias, verdulerías, carnicerías y otros comercios esenciales.

Productos y servicios

Tarjeta

Somos líderes en la emisión de tarjetas en el país, ofreciendo la propuesta más amplia de beneficios y opciones. Contamos con una extensa gama de tarjetas de crédito, que incluye tanto nuestra propia marca como las principales marcas internacionales.

A pesar de la variedad de tarjetas que ofrecemos, nuestra marca propia es la preferida por los clientes. El share de consumos por tarjetas se distribuye de la siguiente manera:

1° Naranja X ocupa el 76 % de las transacciones.

2° Visa con el 21% de las transacciones.

3° Maestro, con el 3 % de las transacciones.

Seguros

En 2024 superamos el millón de asegurados y alcanzamos 1,6 millones de pólizas activas. Ampliamos nuestra oferta, permitiendo que los adicionales accedan a los seguros, antes exclusivos para titulares.

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Optimizamos la venta en sucursales mediante la digitalización total con bonx, eliminando papelería y riesgos operativos. Como resultado, el 70% de las ventas se realizó a través de canales digitales.

Para mejorar la experiencia del usuario, sumamos funcionalidades en la aplicación que permiten gestionar coberturas, descargar pólizas, solicitar bajas o ejercer el derecho de arrepentimiento en menos de 10 días. También integramos un nuevo servicio de asistencia al viajero en alianza con PAX y optimizamos el seguro de vida.

Soluciones de Cobro

Durante 2024 lanzamos nuevas soluciones de cobro, adaptadas a diferentes necesidades. En el modelo adquirente, nos enfocamos en ampliar la aceptación de Tarjeta Naranja X, alcanzando los 100.000 comercios activos y reduciendo los plazos de pago, beneficiando a los pequeños negocios. También mejoramos herramientas de autogestión y liquidaciones, además de implementar promociones estratégicas con financiación en cuotas largas. Sumamos la aceptación de la tarjeta en el ecosistema Nave e incorporamos nuestra primera conexión directa con Flybondi mediante Worldpay,

Viajes Naranja X

Fortalecimos nuestra propuesta al ofrecer 12 cuotas sin interés en paquetes turísticos con Tarjeta Naranja X y luego ampliamos esta financiación a vuelos nacionales de Aerolíneas Argentinas, JetSmart y Flybondi.

Personas

En Naranja X promovemos un ambiente de trabajo seguro, inclusivo y auténtico, impulsando una cultura centrada en el cliente, la experimentación y la colaboración. Nuestra propuesta de valor se basa en cinco pilares: impacto, crecimiento, conexión, autonomía y bienestar integral.

En 2024, nuestra encuesta de engagement "Impacto X" reflejó un NPS de 76 puntos, duplicando la media del mercado, y un engagement del 92%. Además, el 90% de los colaboradores consideran a Naranja X un excelente lugar para trabajar, consolidándonos como el mejor lugar para jóvenes profesionales por tercer año consecutivo. Ofrecemos flexibilidad laboral a través de "ModoFlex", permitiendo trabajar hasta 90 días desde cualquier parte del mundo y de manera ilimitada dentro de Argentina.

Diversidad, Equidad e Inclusión

Nuestra estrategia DEI se basa en promover un espacio de trabajo seguro, accesible y de integración para comunidades menos representadas. En 2024 reforzamos nuestro protocolo contra la violencia, lanzamos atención en Lengua de Señas y mejoramos la accesibilidad de nuestros servicios. Logramos que el 5% de los puestos junior fueran ocupados por comunidades menos representadas y que el 25% de los cargos en tecnología fueran para mujeres y diversidades. Además, alcanzamos la paridad de género en el equipo directivo, con un 50% de mujeres en el C-Level.

Vínculos con la Comunidad

Destinamos más de \$144 millones en programas de impacto social, priorizando educación, inclusión financiera, crisis social y ambiental, y diversidad laboral. Apadrinamos escuelas primarias con más de \$17 millones y otorgamos becas a 83 estudiantes de secundaria en alianza con FONBEC y Liga Educación. Nuestro programa 24x24 impulsó proyectos de impacto en cada provincia, movilizándolo 168 NXers y una inversión de más de \$104 millones. También apoyamos a 22 comedores comunitarios, beneficiando a 2.400 personas, y promovemos el voluntariado corporativo. A través del Débito Solidario, canalizamos más de \$2.348 millones en donaciones de 74.698 clientes a organizaciones sociales.

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Compromiso Ambiental

Desde 2020, somos la primera fintech argentina carbono neutral, cumpliendo estándares internacionales como ISO 14064 y GHG Protocol. En 2024 certificamos nuestro Sistema de Gestión Ambiental con la norma ISO 14.001. Nos enfocamos en eficiencia energética, logrando que nuestra sede en Córdoba funcione al 100% con energías renovables y la de Buenos Aires al 96%. Eliminamos el uso de contratos físicos y resúmenes en papel, optimizamos la gestión de residuos y promovemos la movilidad sostenible. Organizamos eventos sustentables y compensamos el 100% de las emisiones de carbono mediante proyectos de agricultura y ganadería regenerativa. Este año, nuestra huella de carbono se redujo un 15%, alcanzando las 5.030 toneladas de CO₂e, cifra compensada a través de nuestra alianza con Ruuts para recuperar 24.000 hectáreas de tierra en el sur del país.

Este reporte refleja nuestro compromiso continuo con el bienestar de las personas, el impacto social positivo y la sostenibilidad ambiental.

Perspectivas

Las medidas implementadas para corregir los desequilibrios macroeconómicos acumulados tuvieron un impacto negativo inicial sobre la economía, con aceleración de la inflación y caída del poder de compra y de la actividad económica en la primera parte del año. Sin embargo, la situación se estabilizó en la segunda mitad del 2024, con una economía que comenzó a mostrar signos de recuperación.

Por un lado, las señales de reactivación económica son ahora más claras y generalizadas que antes, aunque la heterogeneidad de la recuperación persiste. Adicionalmente, la inflación continúa desacelerándose, a la par que los salarios verifican una recuperación desde los mínimos alcanzados en la primera mitad de 2024. En paralelo, tras un paréntesis durante el invierno, el BCRA ha vuelto a comprar divisas al sector privado y el blanqueo de capitales ha dotado a la economía de una renovada liquidez en dólares. A su vez, la brecha cambiaria se ha reducido, llegando a tocar niveles mínimos de los últimos cinco años, incluso con una creciente flexibilización de acceso de los flujos comerciales al mercado de cambios. Por último, los precios de los bonos soberanos siguen recuperándose y el crédito privado continúa repuntando, en un contexto en el que el superávit fiscal sostenido libera recursos que antes demandaba el Tesoro.

El desafío para 2025 será alcanzar la sostenibilidad de la recuperación de la economía y profundizar la reducción de la inflación, a la par de la normalización del frente cambiario. En los últimos meses, las expectativas de devaluación han estado convergiendo a la tasa de crawl mensual, por lo que la tasa de interés en pesos ha quedado ubicada por encima de dichos valores. Esto, combinado con una masa de dólares proveniente del blanqueo ávida de rendimientos en el mercado de capitales local, ha sostenido las compras diarias de divisas por parte del BCRA, incluso en un contexto de continua apreciación del tipo de cambio real, hoy alrededor del 50% por debajo de los niveles alcanzados a fines de 2023.

A pesar de las compras de divisas por parte del BCRA, las Reservas Netas continúan ubicándose en terreno negativo en un contexto en el que los controles cambiarios que aún persisten contienen la demanda de divisas para el pago de deuda y el giro de utilidades. La prudencia del Gobierno a la hora de eliminar las restricciones buscaría evitar un aumento de la volatilidad cambiaria que pueda desestabilizar la dinámica desinflacionaria. Las condiciones hídricas podrían afectar negativamente la generación de divisas por parte del sector agroexportador, aunque se prevé que las exportaciones del sector energético y minero continúen incrementándose.

La apuesta para eliminar las restricciones cambiarias que limitan los movimientos de la cuenta capital parece estar en la obtención de esta inyección de reservas adicionales. Para ello, tanto el Gobierno como el FMI han afirmado que están negociando un nuevo programa. La clave de un nuevo acuerdo no es sólo si éste incluirá un desembolso sino su phasing; es decir, de cuánto y cuándo. De acuerdo con el Gobierno, la eliminación de las restricciones dependerá del cumplimiento de una serie de condiciones. El potencial nuevo acuerdo con el FMI no exigiría

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

modificaciones en el esquema cambiario ni la eliminación repentina de las restricciones a los flujos en moneda extranjera que aún se encuentran operativas.

Pensando en el mediano y largo plazo, la diversificación y el crecimiento sostenido de las exportaciones argentinas, donde se destacan los sectores energético y minero, constituyen un pilar fundamental del desarrollo. Sin embargo, este deberá complementarse con una mejora en la competitividad, que incluya la eliminación de trabas burocráticas, la optimización de la infraestructura y la reducción de costos.

El sistema financiero argentino continuará interactuando principalmente con el sector privado, con financiaciones e imposiciones de corto plazo, al tiempo que mantendrá altos niveles de liquidez. Se espera que los bancos continúen registrando beneficios reales positivos, permitiendo mantener los niveles de capitalización por encima de los requerimientos mínimos. Los niveles actuales de cobertura de la irregularidad con provisiones constituyen otra de las fortalezas del sistema financiero. El bajo apalancamiento comparado regionalmente en empresas y familias, evidencian el potencial de las entidades financieras argentinas.

En Naranja X 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.

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

(Información no alcanzada por el Informe del Auditor sobre Estados Financieros Anuales).

USUARIOS DE TARJETA NARANJA S.A.U

Naranja	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Cuentas habilitadas (en miles)	4.279	3.551	3.360	3.341	3.282
Consumo promedio mensual por cuenta activa ⁽¹⁾	\$231,00	\$144,00	\$191,56	\$213,52	\$181,10

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

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

OPERACIONES (Compras en Comercios Amigos, Préstamos Personales, Adelantos en efectivo y extracciones en cajeros)

Transacciones Naranja	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Cantidades en miles (12 meses) ⁽¹⁾	270.979	209.238	195.251	181.108	159.090
Importe promedio mensual ⁽¹⁾	\$ 782.530.478	\$ 448.352.710	\$ 584.185.510	\$ 632.657.969	\$ 520.968.380
Arancel promedio de comercios	1,73%	1,73%	1,74%	1,74%	1,91%

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

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

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Tarjetas Naranja X	5.385	4.685	4.572	4.640	4.619
Tarjetas Naranja X Visa	3.501	3.668	3.567	3.594	3.514
Tarjetas Naranja X MasterCard	1.182	335	337	381	416
Tarjetas Naranja X Amex	37	44	50	60	64
Total	10.105	8.732	8.526	8.675	8.613

CUADRO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Activo corriente	3.256.103.950	2.128.452.097	2.616.750.693	2.371.596.992	1.804.094.358
Activo no corriente	200.644.891	277.714.707	158.685.666	165.575.679	192.027.418
Activo	3.456.748.841	2.406.166.804	2.775.436.359	2.537.172.671	1.996.121.776
Pasivo corriente	2.782.301.564	1.830.100.769	2.069.397.212	1.944.626.674	1.456.707.530
Pasivo no corriente	7.907.855	13.064.465	193.112.900	74.295.508	63.831.066
Pasivo	2.790.209.419	1.843.165.234	2.262.510.112	2.018.922.182	1.520.538.596
Patrimonio	666.539.422	563.001.570	512.926.247	518.250.489	475.583.180

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

CUADRO DE RESULTADO COMPARATIVO

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Total ingresos operativos	1.316.163.911	1.100.989.764	890.519.508	861.857.272	707.922.399
Cargos por incobrabilidad	(255.568.252)	(134.907.934)	(130.703.192)	(104.790.166)	(101.066.901)
Total de ingresos operativos, netos del cargo por incobrabilidad	1.060.595.659	966.081.830	759.816.316	757.067.106	606.855.498
Total egresos operativos	(458.199.515)	(437.619.825)	(427.522.630)	(411.112.873)	(398.465.331)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	-	(404.455)	(1.187.390)	(695.188)	(526.242)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(329.090.943)	(443.510.018)	(266.258.322)	(158.018.888)	(102.712.073)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	273.305.201	84.547.532	64.847.974	187.240.157	105.151.852
Impuesto a las ganancias	(87.790.468)	(19.714.078)	(914.719)	(66.761.488)	(39.035.396)
Resultado neto del período	185.514.733	64.833.454	63.933.255	120.478.669	66.116.456

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondos (aplicados en) / generados por las actividades operativas	(340.012.991)	284.208.364	(24.225.511)	(182.658.035)	(32.502.298)
Fondos generados por / (aplicados en) las actividades de inversión	137.459.412	(16.207.516)	(358.083.532)	(26.912.594)	15.805.308
Fondos generados por / (aplicados en) las actividades de financiación	242.697.480	(220.573.655)	383.066.512	242.087.235	(77.134.237)
Aumento / (Disminución) neta del ejercicio	40.143.901	47.427.193	757.469	32.516.606	(93.831.227)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	55.878.003	45.662.302	72.193.303	53.746.280	197.344.718
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo	(36.604.016)	(43.840.265)	(33.580.941)	(20.473.365)	(56.114.812)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo por fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A.		3.219.383			
Aumento generado por diferencia de cambio y ganancias financieras atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo	2.455.891	3.409.390	6.292.471	6.403.775	6.347.592
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	61.873.779	55.878.003	45.662.302	72.193.296	53.746.271

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

ÍNDICES

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Liquidez	1,170	1,163	1,264	1,220	1,238
Endeudamiento	4,186	3,274	4,411	3,896	3,197
Solvencia	0,239	0,305	0,227	0,257	0,313
Inmovilización del capital	0,058	0,115	0,057	0,065	0,096
ROE del periodo	⁽¹⁾ 30,18 %	12,05%	12,40%	24,25%	14,66%
ROA del periodo	⁽²⁾ 6,33 %	2,50%	2,41%	5,32%	3,55%

(1) Resultado neto del período / (Patrimonio 31/12/2024+ Patrimonio 31/12/2023) / 2

(2) Resultado neto del período / (Activo 31/12/2024 + Activo 31/12/2023) / 2