

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2025

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

Al 31 de diciembre de 2025, contamos con 3.836.348 cuentas Naranja X habilitadas, lo que implica una baja del 10% con respecto a las cuentas habilitadas al 31 de diciembre de 2024. Esa cifra llega a los 4.804.874 clientes cuando sumamos las Tarjetas Naranja X adicionales, implicando una baja del 12 % con respecto a las cuentas adicionales habilitadas del periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Durante el ejercicio, se llevaron a cabo 268.651.667 transacciones entre compras en comercios y débitos automáticos, préstamos personales, adelantos en efectivo y extracciones en cajeros.

El resultado neto del ejercicio 2025 fue una pérdida de \$ 42.398.665, mostrando una disminución del 117% respecto al ejercicio anterior en valores homogéneos. El patrimonio al finalizar el ejercicio ascendió a \$ 755.667.841 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 bajo el Programa de Emisor Frecuente, se llevaron a cabo emisiones a lo largo del año por un monto total de \$ 562.177.673, distribuidas en diversas clases: la Clase LXIV en el mes de abril que contó con 3 series por un total de \$ 85.072.997 y U\$S 77.684 (en miles), la Clase LXV en el mes de agosto por \$ 59.967.719 y U\$S 95.711 (en miles) bajo 2 series emitidas; mientras que en el mes de noviembre la Clase LXVI emitida tuvo 2 series por un total de \$ 81.764.469 y U\$S 90.095 (en miles). Asimismo, se efectuaron pagos por amortizaciones de capital, intereses y gastos de Obligaciones Negociables por un total de \$ 375.262.227. Los importes mencionados excluyen los efectos de transacciones que no implicaron movimientos de fondos vinculados a las Obligaciones Negociables.

Adicionalmente, se logró obtener financiamiento mediante préstamos bancarios y financieros y acuerdos en cuenta corriente por un total de \$ 2.081.016.402, y se realizaron pagos correspondientes a amortizaciones de capital e intereses por un total de \$ 2.000.682.052. 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 \$ 9.313.194.

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2025

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

Evolución al 31 de diciembre

Ratios de mora

Durante el 2025, la gestión de mora fue nuevamente muy significativa para los resultados obtenidos en el ejercicio, complementada con una gestión de riesgo que permitió contener el crecimiento de cartera más riesgosa en un escenario dinámico y complejo.

El rol a 30 días promedió 9,29% en el año, siendo superior al valor obtenido en 2024 que promedió 6,72%. El rol a 90 días, que indica la mora luego de finalizado el proceso de gestión de mora temprana registró un promedio anual de 3,28%, obteniendo una buena performance considerando el contexto económico actual y un crecimiento en relación al mismo indicador para el período 2024 que promedió 1,73%.

Estos resultados fueron obtenidos 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 contener la participación del segmento de mayor riesgo en la cartera.

Productos

Durante el ejercicio 2025, Tarjeta Naranja consolidó su posición como **líder** en el mercado de tarjetas de crédito en Argentina, impulsando la inclusión financiera y la innovación tecnológica a través de sus verticales de negocio principales:

Medios de Pago y Adopción Digital

- **Escala y Fidelidad:** Se superaron los 8,9 millones de tarjetas emitidas con 3,9 millones de clientes activos. La tarjeta propia lideró el share de consumos con un **75%**, reafirmando la preferencia de los usuarios por el ecosistema propio.
- **Transformación Digital:** El 100% de las nuevas altas fueron digitales (23,9 mil mensuales promedio), permitiendo acceso inmediato a instrumentos virtuales.
- **Eficiencia Logística:** El lanzamiento de tarjetas *Infoless* junto a Mastercard redujo los tiempos de entrega de 5 días a solo 1,3 días, una mejora del 90% en la experiencia del cliente.

Seguros y Protección

- **Hito de Inclusión:** Gracias a la alianza con Galicia Seguros, se habilitó el pago con saldo en cuenta, permitiendo que **5 millones de clientes** que no poseen tarjeta de crédito accedan a servicios de protección por primera vez.
- **Crecimiento y Satisfacción:** Se alcanzaron **1,4 millones de pólizas activas** y el índice de recomendación (NPS) subió 12 puntos, situándose en 54 gracias a la optimización de la postventa.

Soluciones de Cobro (Adquirencia y Toque)

- **Crecimiento en Comercios:** Los comercios activos mensuales crecieron un **21%**, superando los 132 mil puntos de venta que operan con la plataforma.
- **Innovación en Pagos:** Se registró un salto exponencial en nuevas tecnologías, con un crecimiento del 70% en Cobro TAP (NFC mediante celular) y del 69% en pagos vía QR.

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2025

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

- **Previsibilidad Financiera:** Se optimizaron los plazos de acreditación a **24 horas** para pequeños comercios, facilitando su liquidez y autogestión desde la App.

Viajes Naranja X

- **Desempeño Récord:** La vertical triplicó su volumen de operaciones respecto al año anterior, consolidándose como la segunda "marca blanca" más importante dentro del ecosistema de Despegar.
- **Financiación Estratégica:** El éxito se apalancó en herramientas de financiación flexible de hasta 18 cuotas sin interés, logrando picos de facturación históricos en eventos como Hot Sale y Cyber Monday.

Personas

Gestión de Talento y Cultura

Naranja X se consolidó como la mejor empresa para Jóvenes Profesionales (EFY) con un eNPS de 75 puntos, duplicando el promedio del mercado. Bajo el modelo de "Flexibilidad Radical", se fortaleció el trabajo remoto ilimitado y el bienestar financiero del equipo. Además, se transformó la gestión del desempeño eliminando las calificaciones individuales en favor de objetivos por equipo (OKRs) y el uso intensivo de IA a través del nuevo *Data & AI Lab*.

Diversidad e Inclusión (DEI)

La compañía alcanzó la paridad total de género en su Comité Ejecutivo y aumentó al 38% la presencia femenina en tecnología. Se cumplió el objetivo de un 5% de ingresos junior provenientes de comunidades subrepresentadas y se integraron talentos de la comunidad travesti-trans y personas con discapacidad, obteniendo el Premio GROW por la transparencia en su gestión de autenticidad.

Impacto Social y Comunidad

A través de la iniciativa federal 24x24, se ejecutaron proyectos sociales en todas las provincias del país con una inversión de \$104.000. El ecosistema solidario de Naranja X permitió que más de 74 mil clientes donaran \$2.348.000 mediante el Débito Solidario, mientras que en el ámbito educativo se apadrinaron escuelas públicas y se otorgaron becas secundarias a estudiantes vulnerables.

Perspectivas

Para el ejercicio 2026, proyectamos un escenario de estabilización gradual de las expectativas macroeconómicas impulsado por el ordenamiento de variables clave y el respaldo electoral al oficialismo, lo que permitirá reducir la volatilidad y restablecer condiciones favorables para el crédito al consumo. Tras un cierre de 2025 que ya mostró señales de mejora —con una reducción de 260 p.bs. en el roll rate de 30 días en tarjetas (7,8% en diciembre)—, prevemos que el primer trimestre consolide esta tendencia, permitiendo que la normalización de los cargos por riesgo impacte positivamente en los buckets de mayor mora (+90 días) y recupere el retorno sobre los activos (RAM). Este proceso de rentabilidad se verá reforzado por un estricto plan de contención de gastos y un entorno de tasas a la baja que, si bien comprimirá levemente el margen financiero (NIM), aportará mayor estabilidad a los spreads. En cuanto a la evolución de usuarios, esperamos un crecimiento más moderado en usuarios de tarjeta (+2% interanual), producto de una menor originación en aperturas convencionales, donde las tarjetas garantizadas alcanzarán el 50% de participación.

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2025

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

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	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Cuentas habilitadas (en miles)	4.805	4.279	3.551
Consumo promedio mensual por cuenta activa ⁽¹⁾	\$ 375,02	\$ 362,18	\$ 330,60

⁽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 2025

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

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

Transacciones Naranja	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Cantidades en miles (12 meses) ⁽¹⁾	268.652	270.979	209.238
Importe promedio mensual ⁽¹⁾	\$ 1.383.539.839	\$ 1.226.118.225	\$ 1.028.740.981
Arancel promedio de comercios	1,73%	1,73%	1,73%

(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)

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Tarjetas Naranja X	4.805	5.385	4.685
Tarjetas Naranja X Visa	2.972	3.501	3.668
Tarjetas Naranja X MasterCard	1.128	1.182	335
Tarjetas Naranja X Amex	-	37	44
Total	8.905	10.105	8.732

CUADRO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Activo corriente	4.230.917.794	4.283.364.379	2.799.952.352
Activo no corriente	324.878.344	263.945.872	365.330.255
Activo	4.555.796.138	4.547.310.251	3.165.282.607
Pasivo corriente	3.745.021.978	3.660.083.212	2.407.474.878
Pasivo no corriente	55.106.319	10.402.684	17.186.142
Pasivo	3.800.128.297	3.670.485.896	2.424.661.020
Patrimonio	755.667.841	876.824.355	740.621.587

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2025

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

CUADRO DE RESULTADO COMPARATIVO

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Total ingresos operativos	1.623.413.203	1.731.397.306	1.448.338.388
Cargos por incobrabilidad	(858.407.664)	(336.196.870)	(177.469.715)
Total de ingresos operativos, netos del cargo por incobrabilidad	765.005.539	1.395.200.436	1.270.868.673
Total egresos operativos	(654.122.289)	(602.755.770)	(575.683.456)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	-	-	(532.056)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(166.650.585)	(432.915.056)	(583.431.931)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	(55.767.335)	359.529.610	111.221.230
Impuesto a las ganancias	13.368.670	(115.487.273)	(25.933.625)
Resultado neto del ejercicio	(42.398.665)	244.042.337	85.287.605

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondos (aplicados en) / generados por las actividades operativas	(304.346.329)	(447.282.875)	373.872.580
Fondos generados por / (aplicados en) las actividades de inversión	164.903.815	180.826.153	(21.320.786)
Fondos generados por / (aplicados en) las actividades de financiación	165.798.209	319.265.527	(290.161.909)
Aumento / (Disminución) neta del ejercicio	26.355.695	52.808.805	62.389.885
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	81.394.189	73.506.820	60.068.192
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo	(28.647.522)	(48.152.130)	(57.671.325)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo por fusión por absorción de Cobranzas Regionales S.A.	-	-	4.235.058
Aumento generado por diferencia de cambio y ganancias financieras atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo	19.979.565	3.230.694	4.485.010
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	99.081.927	81.394.189	73.506.820

Tarjeta Naranja S.A.U.

Reseña Informativa

Al 31 de diciembre de 2025

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

ÍNDICES

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Liquidez	1,130	1,170	1,163
Endeudamiento	5,029	4,186	3,274
Solvencia	0,199	0,239	0,305
Inmovilización del capital	0,071	0,058	0,115
ROE del ejercicio	⁽¹⁾ (5,19)%	30,18%	12,05%
ROA del ejercicio	⁽²⁾ (0,93)%	6,33%	2,50%

(1) Resultado neto del ejercicio / (Patrimonio 31/12/2025 + Patrimonio 31/12/2024) / 2

(2) Resultado neto del ejercicio / (Activo 31/12/2025 + Activo 31/12/2024) / 2