

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado 31 de diciembre de 2020, presentados en forma comparativa.

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020, 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

MEMORIA ANUAL

TTE. GRAL. JUAN D. PERÓN 430 – PISO 19º
CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

SEÑORES ACCIONISTAS DE TARJETAS REGIONALES S.A.:

En cumplimiento de normas legales y estatutarias, sometemos a vuestra consideración la presente Memoria, los Estados Financieros y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondientes al ejercicio económico Nº 24, cerrado el 31 de diciembre de 2020.

1. 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.

2. 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 solo si reúne todos los siguientes elementos:

- a) poder sobre la participada.
- b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y
- c) 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 la controlada.

	Participación en el capital de la controlada				Participación porcentual Capital y votos	
	Tipo de Acciones	Derecho a voto por acción	Cantidad		31.12.2020	31.12.2019
			31.12.2020	31.12.2019		
Tarjeta Naranja S.A. (*)(**)	Ordinarias	1	2.823	2.823	99,96	99,96
Cobranzas Regionales S.A.	Ordinarias	1	3.714.500	3.714.500	95,00	95,00
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Ordinarias	1	1.012.567.500	652.567.500	100,00	100,00
Ondara S.A. (**)(***)	Ordinarias	1	24.487.296	24.487.296	95,00	95,00

(*) Tarjeta Naranja S.A. posee el 5% de Cobranzas Regionales S.A.

(**) Ondara S.A. posee el 0,04% de Tarjeta Naranja S.A.

(***) Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. posee el 5% de Ondara S.A.

ORGANIZACIÓN DE TARJETAS REGIONALES S.A.

El Directorio de Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2020 está integrado por 6 Directores Titulares y por 5 Directores Suplentes, una Comisión Fiscalizadora conformada por 3 Miembros Titulares y por 3 Miembros Suplentes y una Gerencia integrada por un Gerente General.

GRUPO CONTROLANTE DE TARJETAS REGIONALES S.A.

GRUPO FINANCIERO GALICIA S.A. (GFG)

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 55,1% 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.

Proceso de reorganización societaria con los accionistas minoritarios

El 28 de mayo de 2020 el accionista controlante de Tarjetas Regionales S.A. (Grupo Financiero Galicia S.A.) informó que acordó con los accionistas minoritarios, las sociedades Fedler S.A. y Dusner S.A., avanzar en un proceso de reorganización societaria.

Esta reorganización societaria tiene como objeto que los accionistas minoritarios de Tarjetas Regionales S.A. titulares en su conjunto del 17% de las acciones de Tarjetas Regionales S.A., escandan de su patrimonio la mencionada participación, para ser absorbida mediante fusión por Grupo Financiero Galicia S.A., quien de esta forma adquirirá el control del 100% de las acciones de Tarjetas Regionales S.A.

Como resultado de la reorganización, los accionistas minoritarios recibirán acciones de Grupo Financiero Galicia S.A. representativas de sus participaciones accionarias en Tarjetas Regionales S.A.

Con fecha 14 de septiembre 2020 fue firmado el Compromiso Previo de Escisión-Fusión entre los accionistas de las sociedades Fedler S.A, Dusner S.A. y Grupo Financiero Galicia S.A., en el mismo se acordó que la misma tendrá efectos legales, contables y fiscales a partir del 1 de septiembre de 2020, una vez obtenida la aprobación de los órganos societarios pertinentes y de los respectivos organismos de control.

Con fecha 15 de diciembre de 2020, fue firmado el Acuerdo Definitivo de Escisión-Fusión, en el mismo fueron ratificados los términos expresados en el Compromiso Previo de Escisión-Fusión.

A la fecha de emisión de la presente Memoria el proceso de reorganización societaria se encuentra sujeto a la obtención de la conformidad de los respectivos organismos oficiales de control.

3. REPASO SOBRE EL EJERCICIO 2020

SITUACIÓN ECONÓMICA

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

La declaración mundial de la pandemia originada por el virus SARS-CoV-2 comúnmente denominado COVID-19 en marzo de 2020, ha generado un impacto significativo a nivel global, dado que la mayoría de los países del mundo reaccionó implementando una serie de restricciones a la circulación sin precedentes. Las distintas medidas de restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi inmediato en las economías, que vieron caer sus indicadores de producción y actividad rápidamente.

Como respuesta, la mayoría de los gobiernos han implementado paquetes de ayuda para sostener el ingreso de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago y quiebras de empresas, apuntando a morigerar el impacto de la crisis.

Ante esta situación, la Argentina no ha sido la excepción, y el Gobierno Nacional ha tomado acciones ni bien la pandemia fuera declarada con el objetivo de limitar el impacto sanitario en todo el territorio de la república.

A principios del año 2020 la economía Argentina ya se encontraba en un proceso recesivo cuando irrumpió la pandemia, y esta última complejizó dicho escenario dando lugar a desplomes históricos de la actividad económica durante los meses de mayores restricciones a la circulación.

El incremento del gasto público asociado a la implementación de programas de diversa índole para amortiguar el impacto social de la pandemia y de la cuarentena sobre la actividad económica, en conjunto con la fuerte caída de los ingresos que resultó de la recesión, han dado lugar a un déficit primario de alrededor de 7% durante el 2020. El mencionado déficit de las cuentas públicas fue financiado mayoritariamente a través de la asistencia del Banco Central de la República Argentina al Tesoro Nacional (vía giros de Adelantos Transitorios y transferencias de Utilidades correspondientes al ejercicio 2019) a causa de la falta de acceso al mercado internacional de capitales, producto del proceso de reestructuración de deuda externa que atravesó el país durante la primera mitad del año. Las negociaciones con los acreedores externos se terminaron de cerrar en el tercer trimestre de 2020.

El efecto inflacionario de la expansión monetaria aún no se ha visto en su totalidad debido a una serie de factores: las restricciones a la movilidad que imperaron durante gran parte del año, el congelamiento de las tarifas de servicios públicos y otros precios regulados y la existencia de programas

como Precios Máximos y Precios Cuidados. Sin embargo, en los últimos meses del 2020 el aumento de precios comenzó a mostrar una aceleración, en línea con la reapertura gradual de algunos sectores de la economía y de la autorización por parte del Gobierno Nacional a incrementar algunos precios. En 2020, la variación del Índice de Precios al Consumidor fue de 36,1% anual.

Sin embargo, el frente cambiario sí ha dado cuenta de la fuerte emisión de pesos verificada durante 2020. El tipo de cambio oficial, definido diariamente por el Banco Central de la República Argentina a través de la Comunicación "A" 3500, se devaluó 28,8% al pasar de ARS/USD 59,90 a ARS/USD 84,15 entre el último día hábil del 2019 y el último día hábil del 2020. En paralelo, las Reservas Internacionales de la entidad monetaria cayeron a USD 39.410 millones a finales del año 2020, desde los USD 44.781 millones con que había cerrado en 2019. La contracción de las Reservas respondió en su mayor medida a la cancelación de préstamos financieros y líneas de crédito, particularmente del sector privado. A ello se sumó la formación de activos externos del sector privado no financiero, explicada principalmente por la compra de dólares billete por parte de personas físicas para atesoramiento.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de la presente Memoria Anual y Estados Financieros.

Teniendo en cuenta lo comentado anteriormente, al cierre del ejercicio, los ingresos operativos (formados por la suma de Ingresos Netos por Servicios, Ingresos Netos por Financiación y Resultado Neto por Inversiones Transitorias) ascendieron a \$31.676.287 en valores homogéneos, reflejando un incremento del 0,4% respecto al año anterior.

El Cargo por Incobrabilidad ascendió a \$4.442.969 en valores homogéneos, reflejando una disminución del 34,9% respecto al ejercicio anterior. Dicha evolución se debe a la implementación de mejoras en las políticas crediticias y a la gestión de recupero.

El cargo por Impuesto a las Ganancias fue de \$1.728.123 significando un aumento del 657% respecto del año anterior.

La principal causa de la pérdida que surge de la aplicación de la NIC 29, es el reconocimiento (pérdida) del resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda por \$5.435.371, que surge por mantener a lo largo del año 2020, una posición monetaria activa expuesta a la inflación.

El patrimonio neto al finalizar el ejercicio 2020 en moneda homogénea ascendió a \$25.563.633.

Tarjeta Naranja S.A. ("Naranja") continuó siendo la principal inversión de Tarjetas Regionales S.A. la cual, mantuvo en 2020 su posición de liderazgo en Argentina.

Al 31 de diciembre de 2020 Naranja posee 3.282.452 cuentas habilitadas. Considerando a los poseedores de plásticos adicionales, la empresa cuenta con un total de 4.619.426 clientes. Sumando todas las marcas administradas, el total de tarjetas habilitadas es de 8.613.352 incluyendo Naranja, Naranja Visa, Naranja MasterCard y Naranja American Express.

Durante el periodo se llevaron a cabo 159.089.758 transacciones entre compras en comercios y débitos automáticos, préstamos personales, adelantos en efectivo y extracciones en cajeros.

Las transacciones anuales disminuyeron un 11% mientras que el consumo promedio por cuenta en el año reflejó un aumento del 48% en valores nominales.

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

Como consecuencia de esta normativa, las cifras comparativas fueron modificadas respecto de las originalmente reportadas.

REDUCCIÓN DE ARANCELES A COMERCIOS

En línea con la política adoptada en el año 2017, el 1° de enero de 2020 Naranja concretó un nuevo tramo del recorte voluntario del arancel máximo para las ventas con tarjetas de crédito, reduciéndose al 2%.

NUEVO DISEÑO ORGANIZACIONAL

En el marco de la evolución digital, Tarjeta Naranja S.A. trabajó con metodologías ágiles. Se implementó un nuevo diseño organizacional que permitió llevar adelante los desafíos del negocio, pasando de una estructura tradicional, a un diseño flexible donde los equipos multidisciplinarios se organizaron en tribus, COE's (centros de excelencia) y squads para crear experiencias end-to-end que permiten facilitarles la vida a los clientes.

EFICIENCIA DEL NEGOCIO

Incremento pagos electrónicos

El 2020 contribuyó a la eficiencia en los gastos de recaudación desde la migración de los pagos de resúmenes de cuenta hacia canales electrónicos. Se inició el año con una línea base de un 29% de transacciones digitales y finalizó con un 48% de pagos digitales, de los cuales el 58% se realizan por canales propios, lo que nos representa una mayor eficiencia.

En el mes de abril, y producto de la cuarentena, los medios de pago físicos fueron cerrados abruptamente, lo que puso a prueba las soluciones de pagos electrónicos para asegurar la recaudación y acompañar al negocio.

Se desarrollaron nuevas funcionalidades tales como cancelación anticipada desde el canal digital, link de pago para usuarios que no eran digitales, la apertura de la interoperabilidad para la aceptación de tarjetas de débito de todos los bancos y la integración del viaje de pagos desde la app de Naranja X para contribuir a los objetivos del ecosistema.

Finalmente, Tarjeta Naranja S.A. logró mejorar el CES (métrica de facilidad) en la experiencia de pagos digital, pasando de 84 a 90 puntos.

Costos de recaudación

A lo largo del año, Tarjeta Naranja S.A. logró una significativa reducción en el costo de cobranza -costos fijos y variables- entre todos los canales disponibles: físicos (locales y terceros) y digitales. En marzo, el indicador fue de \$10,74 por cada \$1.000, mientras que en diciembre se ubicó en \$6,17 por cada \$1.000. La negociación con los canales físicos de terceros se destacó entre los motivos que impulsaron la eficiencia.

Aumento de financiaciones en la cartera

Con el objetivo de mejorar la oferta de financiación de los resúmenes de cuenta, sumado a la necesidad de los clientes de financiar sus consumos producto de la pandemia, durante el 2020 Naranja amplió la oferta incorporando planes, evitando un endeudamiento riesgoso. Con entregas y cuotas que variaron según el segmento del cliente, ofreció desde dos hasta 12 y 18 cuotas, tanto en el Plan Z (hasta 3 sin interés), como Naranja Plus, para todos los clientes que estuvieran al día en su resumen. Esto permitió incrementar la cartera financiada en un 230%.

Ratios de Mora

Durante el 2020, la gestión de mora fue determinante para los resultados obtenidos en el ejercicio. Se obtuvieron los indicadores más bajos de mora desde que la compañía tenga registro. El rol a 30 días del segundo semestre promedió 5,36%, y si se contempla todo el año, incluyendo el período más estricto de pandemia, Naranja promedió un rol anual del 6,87%. Respecto a los anteriores dos ejercicios, la mejora fue significativa, ya que el rol a 30 días durante el año 2019 fue de 8,77%, y durante el 2018 fue de 9,69%.

El rol a 120 días, que indica la mora luego de finalizado el proceso de Mora Temprana, arrojó un promedio anual del 0,83%, comparado con un 1,35% en 2019 y un 1,02% de 2018.

Estos resultados fueron apalancados, principalmente, por un abordaje temprano del cliente con propensión a ser moroso a partir del uso de nuevos modelos analíticos, la maximización del *capacity* de gestión, una oferta de planes de refinanciación personalizada y adaptada a la complejidad del contexto y la búsqueda permanente de mejores soluciones a la gestión de mora.

Niveles de consumo

El desafío fue aumentar el consumo con Naranja al potenciar el uso de la tarjeta, reducir la cantidad de cuentas inactivas y minimizar las bajas de las mismas. Como resultado, en el segundo trimestre el consumo interanual creció un 70%, al igual que el consumo promedio por cliente. En el último trimestre se redujo la inactividad de la cartera en un 6%, manteniendo un ratio de activación de las cuentas en un 72% a 90 días; a la vez que se disminuyó un 33% las bajas de clientes respecto al mismo periodo del año anterior.

Estos resultados fueron posibles, en parte, al uso de modelos analíticos que permitieron acercarle al cliente ofertas personalizadas y promociones performantes. Sumado a esto, se modificaron las fechas de corte de la tarjeta para que más clientes pudieran seguir consumiendo a pesar de la dificultad para realizar el pago de su resumen al comienzo de la pandemia.

Aumento de límite

Se realizaron cuatro aumentos masivos de límites durante el año que impactaron favorablemente en la experiencia de 2.2 millones de clientes al reducir un 40% los rechazos por falta de límites, favoreciendo el aumento de consumo con Naranja del 70% interanual.

Ventas digitales

Durante el año se abrieron un total de 267 mil cuentas nuevas apalancadas principalmente por el canal digital, que fue responsable del 58% de estas aperturas. Se destacó el resultado obtenido en el último trimestre del año con un total de aperturas de 105 mil, con una participación del canal digital del 62%.

Las principales iniciativas que lo hicieron posible fueron: la puesta a disponibilidad del on boarding remoto para la venta de colaboradores en home office durante el segundo trimestre, la generación de un nuevo flujo de venta para gestiones con score bajo que permite realizar un score no financiero mediante la descarga de una app; y la flexibilización de la política de adicionales durante el tercer trimestre.

Tarjeta Naranja Virtual

La compañía lanzó Tarjeta Virtual Naranja, disponible en la App Naranja y Naranja Online, para acompañar a clientes en el contexto pandemia. Esta tarjeta permite a los clientes realizar compras online de una manera más segura. Posee un CVV que se genera cada vez que el cliente necesite utilizarla. Tarjeta Naranja Virtual no reemplaza el plástico físico, ya que tiene un OCR (Reconocimiento Óptico de Caracteres) diferente. Se encuentra disponible para más de 2.5 millones de clientes, entre titulares y adicionales. La facturación acumulada desde que se lanzó el producto es de más de \$ 450 millones, con un cupón promedio de \$8.000.

Nuevas Naranja Mastercard contactless

Durante el tercer trimestre, se incorporó por alta de cuenta, reposición y renovación, las tarjetas Naranja Mastercard con tecnología contactless. Estos plásticos permiten realizar operaciones de pago sin contacto, logrando transacciones más rápidas y seguras para sus clientes.

Emisión de otras tarjetas

En diciembre de 2020, Tarjeta Naranja S.A. pasó a ser el emisor de las tarjetas Naranja Visa, Naranja MasterCard y Naranja American Express, sin que ello implique mayores cargos y/o comisiones a los aplicados actualmente. Los clientes podrán continuar operando con sus plásticos actuales, los cuales serán reemplazados en sucesivas renovaciones.

Quiero! como programa de fidelización

Con el objetivo de seguir entregando valor a sus clientes, en 2019 Naranja anunció la incorporación del programa de fidelización de Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.U., Quiero!, como su programa de fidelización.

Durante el mes de mayo 2020, se realizó el lanzamiento de la inscripción al programa de fidelización para clientes. Al cierre del ejercicio se registraron 50 mil clientes inscriptos puros y 180 mil compartidos con Banco Galicia y de Buenos Aires S.A.U.

EVOLUCIÓN DIGITAL

Crecimiento de la adopción digital

Producto de la cuarentena obligatoria, durante el mes de marzo Naranja registró un crecimiento del 65% en el uso y las visitas a la web pública www.naranja.com. Las mayores búsquedas de información se dieron en los rubros “resumen de cuenta” y “promociones vigentes en comercios”. Se generaron 10 mil nuevos usuarios por día que eligieron los canales digitales de autogestión (App Naranja y Naranja Online) para realizar sus operaciones. Las gestiones que más crecieron fueron pagos, recargas de crédito y planes de financiación. Se alcanzó un incremento del 100% en la cantidad de accesos de comercios amigos a la plataforma de autogestión.

Durante el segundo trimestre del año, el canal digital registró una participación del 62% sobre el total de adquisiciones de nuevos clientes. Asimismo, al 31 de diciembre se registraron 752.000 nuevos usuarios durante el año. Por su parte, Naranja.com alcanzó 15 millones de sesiones. En cuanto a pagos digitales, se registró un promedio de 650.000 operaciones mensuales a través del Botón de Pagos (App Naranja y NOL), sobre un total de 1.5 millones de pagos digitales por mes. La recaudación por canales digitales representó un 54% de participación sobre el total recaudado.

Estrategia de marca 2020

Durante 2020 Naranja se declaró una compañía de tecnología y sus activos digitales se consolidan como protagonistas del crecimiento actual y futuro de sus negocios. Así es como se comenzó a construir una única marca a la altura del ecosistema de productos y servicios financieros, con el objetivo de convertirse en la plataforma tecnológica y financiera más humana y elegida de los argentinos.

Plataformas digitales

Con el objetivo de desarrollar las plataformas digitales con la mejor experiencia del mercado, se rediseñaron funcionalidades y actualización de tecnología de Naranja Online (simulador de compras, tus datos, recargas, activación, PIN, denuncia de tarjetas), generando un impacto en la mejora de los indicadores de experiencia.

El segundo objetivo fue incrementar la cartera de clientes 100% digitales mediante el ofrecimiento de productos y consultas en plataformas. Para lograrlo, se consiguieron avances en la validación de identidad por SMS y mail. Además, se integró el 100% de los productos y servicios de Naranja en Naranja Online, favoreciendo la realización de todas las operaciones de manera online en el contexto de pandemia. Como resultado de estas acciones, se logró un promedio de 1.7 millones de usuarios activos por mes, con una frecuencia de uso en Naranja Online de 3.5; y de 7.9 en App Naranja.

Naranja en las redes sociales

Por el contexto de la pandemia COVID-19, los usuarios se volcaron a las redes sociales de manera masiva. Ante este nuevo escenario, Naranja diseñó una estrategia de contenido enfocada en acercarles información útil para su autogestión, teniendo en cuenta las consultas más frecuentes recibidas por el centro de contacto.

Esta estrategia incluyó la generación de contenidos sobre cómo gestionar la cuenta de manera segura, en coordinación con el equipo de Seguridad de la Información. Además, se desarrollaron tutoriales para la gestión de la cuenta, pago del resumen, gestión de turnos para las sucursales, saldo disponible, adhesión de servicios al débito automático y compras en Tienda Naranja, entre otros.

COBRANZAS REGIONALES S.A.

Toque:

El impacto del COVID en el negocio de agrupador fue muy positivo. Los tarjetahabientes cambiaron su comportamiento y disminuyeron el uso de efectivo, razón por la cual se vio un salto muy importante desde Abril hasta Diciembre tanto en volumen procesado por cliente como en cantidad de clientes. Esperamos que esta tendencia de consumo favorable al negocio continúe y se consolide en 2021.

En el último trimestre del año 2020 se decidió modificar el nombre del producto Naranja POS (NPOS) por Toque. Junto al cambio de nombre se lanzó un nuevo Dongle que soporta pagos Contactless y un soporte para los comercios que lo adquieran facilitando los pagos sin contacto. Asimismo se consolidó en la Wallet Naranja X la posibilidad de administrar el POS y de recibir los pagos por las ventas generando un ecosistema que es beneficioso tanto para nuestros clientes como para el modelo de negocios. Se espera con este nuevo desarrollo tener mayores volúmenes procesados en Toque y también mayores saldos en Naranja X con un impacto positivo en la lealtad de los clientes hacia el ecosistema de Toque + Naranja X.

NARANJAX:

En Agosto 2020 se relanzó Naranja X con un rediseño completo de todos los flujos de la Wallet y un nuevo proceso de On boarding Digital que mejoró sustancialmente los falsos negativos aumentando drásticamente la adquisición de nuevos usuarios y, al mismo tiempo, siendo más robusto que el anterior dado que cuenta con una tecnología líder en el mundo.

De la misma manera que en el negocio de Agrupador se presenció un crecimiento de usuarios considerable fruto del nuevo comportamiento de los usuarios desde que se inició el aislamiento social por el COVID-19.

Se agregaron nuevas funcionalidades como pago de resumen de Tarjeta Naranja, Pago de Servicios y el lanzamiento de una tarjeta Prepaga Contactless VISA.

Hacia septiembre 2020 se decidió discontinuar la operación de compra venta de dólares por las fuertes limitaciones impuestas por el BCRA. Consecuentemente se solicitó la baja de la figura de Agencia de Cambios provista por el BCRA en 2019.

NARANJA DIGITAL COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.U.

Posteriormente a la licencia otorgada por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) para constituir una compañía financiera dentro del ecosistema de la marca "Naranja", se procedió a crear la sociedad denominada Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. La misma tiene como objetivo ampliar la oferta de productos tanto a los actuales clientes Naranja como también a nuevos clientes desde las verticales de Pagos, Ahorros y Préstamos.

En septiembre de 2020 tuvo lugar una auditoria a cargo de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. La misma resultó satisfactoria. Como consecuencia Naranja Digital Compañía Financiera obtuvo la habilitación para operar como Compañía Financiera.

4. DESEMPEÑO ECONÓMICO

ESTRUCTURA PATRIMONIAL CONSOLIDADA

	31.12.2020	31.12.2019
Activo Corriente	92.393.326	79.309.931
Activo No Corriente	10.639.549	10.632.151
Total del Activo	103.032.875	89.942.082
Pasivo Corriente	74.106.709	61.986.024
Pasivo No Corriente	3.362.533	4.775.237
Total del Pasivo	77.469.242	66.761.261
Patrimonio	25.563.633	23.180.821
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controlante	25.562.051	23.178.562
Patrimonio Atribuible al interés no controlante	1.582	2.259
Total Pasivo y Patrimonio	103.032.875	89.942.082
Resultado neto del ejercicio	2.148.756	899.051

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	31.12.2020	31.12.2019
Total de ingresos operativos	37.111.658	39.082.478
Cargos por incobrabilidad netos de recuperado	(4.442.969)	(6.820.439)
Total de egresos operativos	(23.356.439)	(23.603.693)
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	(5.435.371)	(7.531.231)
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	3.876.879	1.127.115
Impuesto a las ganancias	(1.728.123)	(228.064)
Resultado neto del ejercicio	2.148.756	899.051
Resultado neto atribuible a los accionistas de la controlante	2.149.433	899.492
Resultado neto atribuible al interés no controlante	(677)	(441)

FLUJO DE FONDOS CONSOLIDADO

	31.12.2020	31.12.2019
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(2.888.200)	26.138.311
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de inversión	603.890	(3.445.782)
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(3.475.147)	(18.146.865)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(5.759.457)	4.545.664

5. ÍNDICES

	31.12.2020	31.12.2019
Liquidez ⁽¹⁾	1,25	1,28
Solvencia ⁽²⁾	0,33	0,35
Inmovilización del capital ⁽³⁾	0,10	0,12
Rentabilidad (solamente anual) ⁽⁴⁾	8,82	4,05

(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

6. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIACIÓN INTERNAS Y EXTERNAS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

TARJETA NARANJA S.A.

Las fuentes de financiamiento obtenidas durante el año 2020 y los correspondientes pagos por amortizaciones de capital e intereses, expresados en valores nominales, fueron:

Obligaciones Negociables: En el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables, se emitió en el mes de julio la ON clase XLIV por \$3.574.897 Y en el mes de diciembre, la ON clase XLV por \$3.057.000.

Se realizaron pagos por amortizaciones de capital e intereses de Obligaciones Negociables por \$10.027.095.

Préstamos Bancarios y Financieros: se obtuvieron préstamos bancarios y nuevos acuerdos en cuenta corriente por \$10.380.000 A su vez, se realizaron pagos por amortizaciones de capital e intereses por \$7.966.341.

Arrendamientos: se realizaron pagos por vencimientos de cánones correspondientes a arrendamientos por \$374.134.

7. PERSPECTIVAS Y OBJETIVOS PARA EL 2021

Resulta difícil realizar un pronóstico para los próximos meses y más aún proyectar el mismo para todo el año 2021 teniendo en consideración la existencia de un contexto tan volátil como el actual, marcado por el desarrollo de algunas variables de difícil calificación objetiva.

Según se desprende del proyecto de ley del Presupuesto 2021, se prevé un año marcado por las consecuencias que dejó la crisis social y sanitaria causada por el Covid-19 durante 2020.

A pesar del stress de los últimos meses vinculado a la pandemia, el sistema financiero argentino muestra indicadores de alta solidez. Incluso, la morosidad del sistema financiero no aumentó significativamente, siendo Argentina uno de los países con menor grado de endeudamiento de las familias, como porcentaje del PBI. Así, nuestro país cuenta con un 45,5% menos que el endeudamiento promedio de los países de la región.

Según el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central de la República Argentina correspondiente al mes de noviembre 2020, se espera para 2021 una inflación del 50%, lo que muestra un alza de 1,1 punto porcentual en relación con la edición de octubre 2020. Asimismo, la suba del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para los meses del verano promediará el 4% mensual.

En cuanto al tipo de cambio, la previsión de los analistas consultados para la elaboración del REM, es que en diciembre de 2021 el tipo de cambio mayorista llegue a \$126,45; lo que implicaría una devaluación para el peso del 52,3%, en línea con la inflación esperada para el año próximo.

Para 2021, el rebote esperado por los analistas es de 4,8%; un 0,3 punto porcentual más alto que el mes anterior. La leve mejora se completa con otra proyección de crecimiento de 2,5% para 2022, sosteniendo el pronóstico de octubre último.

Asimismo, el último informe del B.C.R.A, anticipa una suba de la tasa de interés Badlar, la correspondiente a los plazos fijos a 30 días de más de un millón de pesos. Para los próximos meses se prevé un sendero mensual creciente, alcanzando un nivel de 38% durante los meses de marzo, abril y mayo de 2021; para luego descender a 36,4% en noviembre de 2021 y finalizar 2021 en 36%.

Respecto al negocio, las subsidiarias de Tarjetas Regionales S.A. redefinieron sus objetivos para convertirse 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 eficiencia. En paralelo, continuará desplegando el nuevo modelo de atención a más sucursales, alcanzando al 76% de los clientes. Finalmente, potenciará la iniciativa Futuro del Trabajo, enfocada en cómo mejorar la experiencia de sus colaboradores, priorizando su bienestar y el cuidado de las personas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de febrero de 2021.

Fabian E. Kon

Vicepresidente en ejercicio de la
Presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Denominación:

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 correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020, 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 EE.FF.)

Actividad principal:

Financiera y de Inversión

Participación de la sociedad controlante sobre el Patrimonio:

100%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante:

100%

Composición del Capital al 31.12.2020 (Nota 2.18):

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

Acciones					
Cantidad	Tipo	Número de votos que otorga cada una	Suscripto	Aporte Irrevocable pendiente de emisión	Integrado
377.221.007	Ordinarias escriturales clase "A" de valor nominal \$1 cada una	5	377.221	-	377.221
1.302.962.929	Ordinarias escriturales clase "B" de valor nominal \$1 cada una	1	1.302.963	1.079.980	2.382.943
1.680.183.936			1.680.184	1.079.980	2.760.164

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Consolidados

Correspondientes al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentados en forma comparativa.

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Resultados

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.

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

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Ingresos por servicios	7	21.204.110	23.002.519
Egresos por servicios	8	(4.317.014)	(2.708.881)
Ingresos netos por servicios		16.887.096	20.293.638
Ingresos por financiación	9	22.552.274	27.966.927
Egresos por financiación	10	(5.190.082)	(13.295.527)
Ingresos netos por financiación		17.362.192	14.671.400
Resultado neto por inversiones transitorias	11	2.862.370	4.117.440
Total de ingresos operativos		37.111.658	39.082.478
Cargos por incobrabilidad neto de recupero	12	(4.442.969)	(6.820.439)
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad		32.668.689	32.262.039
Gastos de personal	13	(8.117.892)	(7.703.272)
Impuestos y tasas	14	(5.385.584)	(5.678.396)
Gastos de publicidad	15	(634.167)	(953.664)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	16	(1.868.167)	(1.558.316)
Otros egresos operativos netos	17	(7.350.629)	(7.710.045)
Total egresos operativos		(23.356.439)	(23.603.693)
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		(5.435.371)	(7.531.231)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		3.876.879	1.127.115
Impuesto a las ganancias	18	(1.728.123)	(228.064)
Resultado neto del ejercicio		2.148.756	899.051
Resultado neto del ejercicio atribuible a los accionistas de la controlante		2.149.433	899.492
Resultado neto del ejercicio atribuible al interés no controlante		(677)	(441)
Resultado por acción			
Utilidad básica y diluida por acción		1,28	0,54

Las notas 1 a 50 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés

Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon

Vicepresidente en ejercicio

de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.

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

	31.12.2020	31.12.2019
Resultado neto del ejercicio	2.148.756	899.051
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		
Otros resultados integrales	210	-
Total resultado integral del ejercicio	2.148.966	899.051
Resultados integrales del ejercicio atribuible a los accionistas de la controlante	2.149.643	899.492
Resultados integrales del ejercicio atribuible al interés no controlante	(677)	(441)
Resultado por acción		
Utilidad básica y diluida por acción	1,28	0,54

Las notas 1 a 50 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Situación Financiera

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019		Nota	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	19	3.850.811	12.022.456	Cuentas por pagar	26	55.484.000	43.170.823
Inversiones	20	99.614	1.801.928	Deudas bancarias y financieras	27	13.774.001	14.644.745
Créditos por servicios prestados	21	87.733.242	64.942.433	Remuneraciones y cargas sociales	28	1.597.760	1.168.654
Otros créditos	22	596.915	532.446	Cargas fiscales	29	1.924.028	1.626.971
Otros activos	23	112.744	10.668	Otros pasivos	30	137.145	124.932
				Provisión impuesto a las ganancias	31	1.189.775	1.249.899
Total del Activo Corriente		92.393.326	79.309.931	Total del Pasivo Corriente		74.106.709	61.986.024
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Créditos por servicios prestados	21	499.806	564.157	Deudas bancarias y financieras	27	3.044.289	4.616.480
Otros créditos	22	121.527	10.952	Otros pasivos	30	173.186	10.005
Activo por impuesto diferido	18	3.625.103	3.425.176	Pasivo por impuesto diferido	18	-	1.231
Activos fijos	24	4.859.111	4.636.630	Previsiones	32	145.058	147.521
Activos intangibles	25	1.534.002	1.995.236				
				Total del Pasivo No Corriente		3.362.533	4.775.237
				Total del Pasivo		77.469.242	66.761.261
				PATRIMONIO		25.563.633	23.180.821
Total del Activo No Corriente		10.639.549	10.632.151	Atribuible a los propietarios de la controlante		25.562.051	23.178.562
				Atribuible al interés no controlante		1.582	2.259
Total del Activo		103.032.875	89.942.082	Total del Pasivo y Patrimonio		103.032.875	89.942.082

Las notas 1 a 50 forman parte de los presentes estados financieros consolidados

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés

Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon

Vicepresidente en ejercicio

de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.
(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				
					Reserva legal	Reservas facultativas						
	Capital social	Ajuste de Capital	Aporte Irrevocable	Subtotal		Para distribución de utilidades	Para futuros proyectos					
Saldos al 31.12.2019	1.680.184	14.875.854	-	16.556.038	831.789	7.876.735	16.206.240	(18.292.240)	-	23.178.562	2.259	23.180.821
Movimientos del ejercicio:												
Resultado del ejercicio neto	-	-	-	-	-	-	-	2.149.433	210	2.149.643	(677)	2.148.966
Subtotal:	1.680.184	14.875.854	-	16.556.038	831.789	7.876.735	16.206.240	(16.142.807)	210	25.328.205	1.582	25.329.787
Aporte de los propietarios	-	-	1.079.980	1.079.980	-	-	-	-	-	1.079.980	-	1.079.980
Distribución de Resultados. No Asignados ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	(2.628.228)	(14.266.889)	16.895.117	-	-	-	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(846.134)	-	-	-	(846.134)	-	(846.134)
Reserva Legal	-	-	-	-	39.593	-	-	(39.593)	-	-	-	-
Saldos al 31.12.2020	1.680.184	14.875.854	1.079.980	17.636.018	871.382	4.402.373	1.939.351	712.717	210	25.562.051	1.582	25.563.633
Saldos al 31.12.2018	1.077.774	14.419.557	-	15.497.331	831.789	7.876.735	16.206.240	(19.191.732)	-	21.220.363	2.700	21.223.063
Movimientos del ejercicio:												
Resultado del ejercicio neto	-	-	-	-	-	-	-	899.492	-	899.492	(441)	899.051
Subtotal:	1.077.774	14.419.557	-	15.497.331	831.789	7.876.735	16.206.240	(18.292.240)	-	22.119.855	2.259	22.122.114
Aporte de propietarios	602.410	456.297	-	1.058.707	-	-	-	-	-	1.058.707	-	1.058.707
Saldos al 31.12.2019	1.680.184	14.875.854	-	16.556.038	831.789	7.876.735	16.206.240	(18.292.240)	-	23.178.562	2.259	23.180.821

⁽¹⁾ De acuerdo a la Asamblea general ordinaria y extraordinaria celebrada con fecha 26 de junio de 2020.

Las notas 1 a 50 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado integral neto del ejercicio		2.148.966	899.051
Más Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio		1.728.123	228.064
Más Intereses y otros gastos financieros devengados en el ejercicio		5.082.159	12.298.934
Más resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		5.435.371	7.531.231
Ajuste para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes provenientes de las actividades operativas	34	8.148.442	10.023.049
Cambios en activos operativos	35	(47.851.557)	(16.327.399)
Cambios en pasivos operativos	36	22.420.296	11.485.381
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		(2.888.200)	26.138.311
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Disminución / (Aumento) de inversiones no equivalentes de efectivo		1.701.488	(1.797.920)
Pagos por compras de activos fijos		(745.157)	(436.371)
Pagos por compras de activos intangibles		(352.441)	(1.211.491)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		603.890	(3.445.782)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Préstamos bancarios recibidos	37	5.307.355	-
Acuerdos en cuenta corriente obtenidos	37	5.939.386	3.817.049
Emisión de obligaciones negociables	37	7.260.183	2.567.229
Pago de capital, intereses y gastos de préstamos bancarios y arrendamientos financieros	37	(9.902.145)	(4.282.278)
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables	37	(11.913.908)	(20.826.089)
Pago de impuesto a los débitos y créditos bancarios	37	(66.175)	(104.379)
Pago por arrendamientos	37	(333.689)	(377.104)
Pago de dividendos		(846.134)	-
Cobro por aumento de capital		1.079.980	1.058.707
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		(3.475.147)	(18.146.865)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(5.759.457)	4.545.664
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	33	12.022.456	12.080.558
Aumento generado por diferencia de cambio y otros resultados financieros atribuible al efectivo y equivalentes		673.606	398.170
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo		(3.085.794)	(5.001.936)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	33	3.850.811	12.022.456

Las notas 1 a 50 forman parte de los presentes estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 consolidados fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 22 de febrero de 2021.

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 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 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 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 la Nota 4.1.6 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 siga operando normalmente como empresa en marcha.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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) Normas nuevas y modificadas e interpretaciones adoptadas por la Sociedad en el ejercicio actual y en el anterior.

No ha habido nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, con vigencia a partir de los ejercicios iniciado el 1 de enero de 2020 y 2019, que hayan generado efectos significativos para la Sociedad, excepto por las mencionadas a continuación:

- **Deterioro de valor de activos financieros (Punto 5.5. de la NIIF 9):** con fecha 18 de diciembre de 2017, la CNV emitió la Resolución General 714-E/2017 donde hacía referencia a que el Banco Central de la República Argentina (en adelante "BCRA"), se encontraba en proceso de adecuación de las normas contables vigentes para las entidades financieras a las NIIF para los ejercicios que se iniciarían a partir del 1º de enero de 2018, resolviendo, en línea con el BCRA, exceptuar la aplicación de la nueva normativa referida al deterioro de valor de la cartera crediticia contenida en el punto 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9, exclusivamente para las sociedades emisoras de tarjetas de crédito, hasta el establecimiento de un cronograma diferenciado de aplicación, en línea con lo dispuesto por el BCRA. En tal sentido, mediante las Comunicaciones "A" 6430 y 6847, el BCRA estableció que las entidades emisoras de tarjetas y las entidades financieras deberían comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una Sociedad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. En nota 2.9 se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación "A" 6778 el BCRA aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las Entidades Financieras deberán:

1. Utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada Norma con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo, y
2. Aplicar la norma de forma retroactiva, estableciendo la fecha de transición el 1 de enero de 2019.

El efecto retroactivo de la aplicación de esta norma en la información comparativa de los estados financieros consolidados se describe a continuación:

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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)

(a) Normas nuevas y modificadas e interpretaciones adoptadas por la Sociedad (Continuación).

	En moneda homogénea del 31.12.2020	
	Impactos en Activos / Patrimonio (neto del efecto impositivo)	Impactos en el resultado neto (neto del efecto impositivo)
	Deudor / (Acreedor)	Ganancia / (Pérdida)
31.12.2018 y por el ejercicio finalizado en esa fecha	(1.850.502)	(888.403)
31.03.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.764.849)	85.653
30.06.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.974.470)	(123.968)
30.09.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(2.088.153)	(237.651)
31.12.2019 y por el ejercicio finalizado en esa fecha	(1.533.744)	316.758

A continuación se expone la reconciliación entre las provisiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 determinadas de conformidad con la NIC 39 vigente hasta esa fecha de acuerdo a los criterios establecidos por el B.C.R.A. y las nuevas provisiones por riesgo de incobrabilidad determinadas de acuerdo con el modelo de pérdidas crediticias esperadas establecido por la NIIF 9, con la excepción temporaria mencionada anteriormente:

Efecto aplicación inicial de NIIF 9 al 31.12.2018

	31 de Diciembre de 2018 (NIIF 9)	31 de Diciembre de 2018 (NIC 39)	Ajuste en la aplicación inicial de NIIF 9
Provisiones por perdidas crediticias	(11.114.983)	(8.471.409)	(2.643.574)
Efecto impositivo	-	-	793.072
Total	(11.114.983)	(8.471.409)	(1.850.502)
Cargo por incobrabilidad	(9.523.899)	(8.254.752)	(1.269.147)
Efecto impositivo	-	-	380.744
Total	(9.523.899)	(8.254.752)	(888.403)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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)

Efecto aplicación inicial de NIIF 9 al 31.12.2019

	31 de Diciembre de 2019 (NIIF 9)	31 de Diciembre de 2019 (NIC 39)	Ajuste en la aplicación inicial de NIIF 9
Previsiones por perdidas crediticias	(10.077.189)	(7.886.127)	(2.191.062)
Efecto impositivo	-	-	657.318
Total	(10.077.189)	(7.886.127)	(1.533.744)
Cargo por incobrabilidad	(8.154.560)	(7.702.049)	(452.511)
Efecto impositivo	-	-	135.753
Total	(8.154.560)	(7.702.049)	(316.758)

NIIF 16 “Arrendamientos”: esta norma establece nuevos principios para el reconocimiento, medición, presentación y exposición de contratos de arrendamientos, destacándose la eliminación de la clasificación en operativos y financieros establecida por NIC 17 y la adopción, en su reemplazo de un tratamiento similar al dispensado a los financieros bajo dicha norma, para todos los contratos de arrendamiento. Estos contratos deberán exponerse como activos arrendados (activos con derecho a uso) o dentro de activos fijos al valor presente de los pagos por arrendamiento. Si la Sociedad efectúa pagos periódicos, adicionalmente deberá reconocer un pasivo financiero que representa la obligación de realizar pagos futuros por el arrendamiento. NIIF 16 no requiere que el arrendatario reconozca activos y pasivos en los casos de arrendamientos de corto plazo o arrendamientos de activos de bajo valor. Esta norma es efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019. La Sociedad ha aplicado la NIIF 16.

Otras normas nuevas y modificadas e interpretaciones adoptadas por la Sociedad.

Definición de “Negocio” – Modificaciones a la NIIF 3: la nueva definición de Negocio comprende un conjunto integrado de actividades y activos susceptibles de ser dirigidos y gestionados con el propósito de proporcionar bienes o servicios a los clientes, generar ingresos de inversiones (como dividendos o intereses) o generar otros ingresos de actividades ordinarias. Se excluyen de la mencionada definición los rendimientos en forma de costos más bajos y otros beneficios económicos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comenzaron a partir del 1 de enero de 2020.

Vease nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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)

Definición de “Material” – Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8: El IASB ha realizado modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” en relación al concepto de “Material”

En particular, las mencionadas modificaciones aclaran:

- que la referencia a ocultar información aborda situaciones en las que el efecto es similar a omitir o falsear esa información, y que una entidad evalúa la materialidad sobre los estados financieros en su conjunto, y
- el significado de “usuarios primarios de los estados financieros de propósito general” a quienes se dirigen esos estados financieros, definiéndolos como 'inversores, prestamistas y otros acreedores actuales y potenciales' que deben basarse en los estados financieros de propósito general para gran parte de la información financiera que necesitan.

Esta modificación es aplicable de forma prospectiva a los períodos anuales comenzados a partir del 1 de enero de 2020.

Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera: el IASB ha emitido un nuevo Marco Conceptual. Cabe aclarar que la mencionada modificación no implicará cambios a ninguna de las normas contables vigentes. Sin embargo, las Sociedades que utilizan el Marco Conceptual para definir las políticas contables para aquellas transacciones, eventos o situaciones no contempladas en las normas contables vigentes deberán aplicar el nuevo Marco Conceptual a partir del 1 de enero de 2020 y evaluar si sus políticas contables continúan siendo apropiadas.

Modificaciones a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la tasa de interés de referencia: Estas modificaciones proporcionan ciertos alivios en relación con la reforma de las tasas de interés de referencia como la LIBOR y otras tasas ofrecidas en el mercado interbancario (IBOR, por sus siglas en inglés). Los mismos se relacionan con la contabilidad de cobertura y el hecho que la reforma mencionada no debería causar la finalización de la contabilidad de cobertura, considerando las NIIF actualmente aplicables. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura deberá continuar registrándose en el estado de resultados. Estas modificaciones fueron efectivas a partir del 1° de enero de 2020 y el

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

2.1 Bases de preparación (Cont.)

Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto - modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28: El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 "Entidades financieras consolidadas" y a la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como está definido en la NIIF 3). Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva. El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación. La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

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

2.2 Información por segmentos

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

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

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

Los segmentos de operación están presentados en forma consistente con la información interna provista a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Sociedad que, en el caso de Tarjeta Regionales S.A., es el Directorio. En tal sentido cabe mencionar que el Directorio evalúa la performance de sus negocios en moneda heterogénea, es decir, sin reconocer los efectos de la inflación tal cual lo requiere la NIC 29.

El principal negocio de la entidad, es el desarrollado por su subsidiaria Tarjeta Naranja S.A. En tal sentido, Tarjeta Naranja S.A., considera el negocio desde una perspectiva geográfica, definiendo los siguientes segmentos de operación: (i) Córdoba, (ii) Centro, (iii) NOA (Noroeste argentino), (iv) Patagonia, (v) NEA (Noreste argentino); (vi) AMBA I (Sur del Gran Buenos Aires); (vii) AMBA II (Oeste del Gran Buenos Aires, CABA); (viii) INBA (Interior de Buenos Aires), (ix) Oro (Rosario, Norte del Gran Buenos Aires y Costa del Uruguay), (x) Cuyo (Mendoza y San Juan) y (xi) No asignable (Áreas de soporte).

Con efectos a partir de abril de 2020, Tarjeta Naranja S.A. unificó los segmentos "Córdoba" y "Centro" en uno solo denominado "Centro" por decisión del directorio, ya que ambos segmentos compartían gerencia y otras características particulares.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (“NIC 29”) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación 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 CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización, apliquen a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 han sido reexpresados.

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

Vease nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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	Variación respecto de diciembre 2019	Índices FACPCE	Variación respecto de diciembre 2019
	2020		2019	
Diciembre (2019)	283,4442	36,14%	184,2552	109,43%
Enero	289,8299	33,14%	189,6101	103,51%
Febrero	295,6660	30,51%	196,7501	96,13%
Marzo	305,5515	26,29%	205,9571	87,36%
Abril	310,1243	24,43%	213,0517	81,12%
Mayo	314,9087	22,54%	219,5691	75,75%
Junio	321,9738	19,85%	225,5370	71,10%
Julio	328,2014	17,57%	230,4940	67,42%
Agosto	337,0632	14,48%	239,6077	61,05%
Septiembre	346,6207	11,33%	253,7102	52,10%
Octubre	359,6570	7,29%	262,0661	47,25%
Noviembre	371,0211	4,01%	273,2158	41,24%
Diciembre	385,8826	0,00%	283,4442	36,14%

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.
- 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".
- 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).

2.4 Activos y pasivos en moneda extranjera

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

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 cuando 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 / Egresos por financiación.

Vease nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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 a lo establecido por la NIIF 9, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

(a) Activos financieros a costo amortizado

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

Dentro de esta categoría, la Sociedad ha clasificado a los siguientes activos financieros: Créditos por servicios prestados, Inversiones en plazos fijos, Inversiones en obligaciones negociables mantenidas hasta el vencimiento, Inversiones en Letras del Banco Central de la República Argentina y Depósitos en garantía efectuados con Letras del Banco Central de la República Argentina, Comisiones a cobrar, Seguro de vida a cobrar y Créditos varios.

(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 “Valor Razonable”.

Dentro de esta categoría, la Sociedad ha clasificado a los siguientes activos financieros: Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto las inversiones en plazos fijos), fondos comunes de inversión y en obligaciones negociables mantenidas para su intermediación.

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 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 cambios en su valor razonable son registrados en el estado de resultados.

2.7 Inversiones

Las colocaciones de fondos en Letras del Tesoro de la Nación y Letras de liquidez del Banco Central de la República Argentina 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.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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

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.

Las provisiones de la Sociedad para pérdidas en la cartera de préstamos y otras cuentas por cobrar están directamente vinculadas a la tasa de morosidad vigente en relación con sus carteras pendientes de préstamos personales y saldos de tarjetas de crédito. La Sociedad emplea las NIIF para la preparación de sus Estados Financieros, y particularmente 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 estado de resultados.

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

Medición de la pérdida crediticia esperada

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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)

Stage 1	Stage 2	Stage 3
- Clientes con menos de 30 días de mora y,	- Clientes con mora 31-90 y,	- Clientes con más de 90 días de mora a la fecha del cálculo de la previsión y,
- Clientes sin incremento significativo de riesgo o con un alta de Plan de Pago Total con menos de 90 días de atraso.	- Clientes con menos de 30 días de mora y Riesgo actual con incremento significativo del riesgo	- Clientes con Planes de Pago Total vigentes, siempre que los mismos hayan sido otorgados mientras los clientes registraban otros Planes de Pago Total vigentes o que han sido otorgados con más de 90 días de atraso.

Incremento significativo del riesgo de crédito

Se adoptará un criterio cuantitativo para la definición de Incremento Significativo de Riesgo en base a la comparación histórica entre el Riesgo al Alta y 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 el valor mayor al ratio obtenido, el cliente será asignado a Stage 2.

Definición de Default

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

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 Porcentaje de Pérdida Efectiva en caso de Default (“LGD” o “1 - % Recupero”), lo cual se resumen en la siguiente formula:

$$ECL = PD * EAD * LGD$$

A continuación, se detallan cada uno de los componentes:

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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 (Continuación)

Probabilidad de Default (“PD”)

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

En la estimación de las “PD”, la Sociedad utiliza información histórica sobre el comportamiento de la cartera. Se identificaron grupos de clientes cuyos riesgos sean similares y, a su vez, diferentes entre cada uno de ellos. Se seleccionaron variables que tengan continuidad en el tiempo en términos de la gestión del negocio y se armaron grupos con volúmenes significativos, los cuales se detallan a continuación:

- Clientes sin Planes de Pagos, sin Préstamos y sin Plan Z
- Clientes sin Planes de Pagos, sin Préstamos, con Plan Z con interés o Naranja Plus
- Clientes sin Planes de Pagos, con Préstamos
- Clientes con Planes de Pagos Parciales
- Clientes con Planes de Pagos Totales

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 próximo 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.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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 (Continuación)

Pérdida Efectiva en caso de Default (“LGD”)

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

Valor tiempo del dinero

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

Información prospectiva aplicada el cálculo de la ECL - Forward Looking

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

Las siguientes proyecciones de variables macroeconómicas son provistas por especialistas del Grupo Galicia.

Escenarios	Participación
Optimista	15%
Base	70%
Pesimista	15%

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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

Variables Macroeconómicas Proyectadas	Escenario	Q I 2021	Q II 2021	Q III 2021	Q IV 2021
IPC (% Var. I.A)	Base	44,4	54,4	56,5	53
	Optimista	40,7	44	43,7	38
	Pesimista	42,2	50	57,9	70
Tipo de Cambio Real	Base	129,3	122,8	120,4	118,2
	Optimista	114,9	114,8	114,4	113,6
	Pesimista	111,5	108	115,9	127,7
Tasa de desempleo	Base	11,2	11	10,5	9,9
	Optimista	12,1	11,8	10,4	9,5
	Pesimista	12,5	13,9	14,3	15,2
Tasa Badlar privada	Base	44	42	39	36
	Optimista	40,9	37,2	33,6	30
	Pesimista	34	40	60	50
Salario Real (% Var. Trim)	Base	(6,3)	3,7	5,5	0,8
	Optimista	(2,5)	0,6	4,1	2,2
	Pesimista	0,1	1,2	(0,8)	(6,3)
PBI Desestacionalizado (% Var. Trim)	Base	(0,2)	(0,1)	0	(0,4)
	Optimista	0,4	1,2	0,6	0,5
	Pesimista	(0,5)	(0,1)	(0,5)	(0,4)

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 perdidas esperadas.

Saldos al riesgo crediticio para activos financieros al 31.12.20:

Saldos Tarjetas de Crédito	Saldos	Previsión	Total
Stage 1	89.220.860	(3.707.640)	85.513.220
Stage 2	2.455.718	(589.155)	1.866.563
Stage 3	2.372.259	(1.848.485)	523.774
Totales	94.048.837	(6.145.280)	87.903.557

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

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.
- Baja de activos financieros.

A continuación, se realiza una apertura de los saldos expuestos en días de mora y Stages.

	2020			Total
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Días de mora				
0	85.988.867	1.003.471	263.172	87.255.510
1 a 30	3.231.993	225.959	56.048	3.514.000
31-60		853.082	47.855	900.937
61-90		373.206	30.348	403.554
Default			1.974.836	1.974.836
Monto bruto	89.220.860	2.455.718	2.372.259	94.048.837
Previsión	(3.707.640)	(589.155)	(1.848.485)	(6.145.280)
Total	85.513.220	1.866.563	523.774	87.903.557

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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

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.

	Participación en el capital de la controlada				Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Derecho a voto por acción	Cantidad		Capital y Votos	
			31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Tarjeta Naranja S.A. (*) (**)	Ordinarias	1	2.823	2.823	99,96	99,96
Cobranzas Regionales S.A.	Ordinarias	1	3.714.500	3.714.500	95,00	95,00
Ondara S.A.	Ordinarias	1	24.487.296	24.487.296	95,00	95,00
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	Ordinarias	1	1.012.567.500	652.567.500	100,00	100,00

(*) Tarjeta Naranja S.A. posee el 5 % de Cobranzas Regionales S.A.

(**) Ondara posee el 0,04 % de Tarjeta Naranja S.A.

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 31.12.2020			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tarjeta Naranja S.A.	100.112.804	76.260.569	23.852.235	3.315.982
Cobranzas Regionales S.A.	1.471.708	1.251.264	220.444	(567.858)
Ondara S.A.	31.720	94	31.626	(13.532)
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	833.787	54.920	778.867	(430.993)

Sociedad Emisora	Situación Financiera al 31.12.2019			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tarjeta Naranja S.A.	86.914.652	65.532.267	21.382.385	1.857.476
Cobranzas Regionales S.A.	736.176	350.593	385.583	(299.780)
Ondara S.A.	48.187	1.431	46.774	(8.824)
Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	1.175.811	335.646	840.165	(120.717)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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

El impuesto a las ganancias se reconoce, en los presentes estados financieros, en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera el efecto de las diferencias temporarias entre las mediciones contables e impositivas de los activos y pasivos. Las principales diferencias temporarias se originan en la previsión para deudores incobrables, en la previsión para contingencias y en menor medida por las diferencias en el cargo por depreciaciones de activos fijos.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados financieros, siendo reconocidas en el estado de situación financiera en la medida en que se considere probable que la Sociedad tendrá suficientes ganancias fiscales futuras contra las que los activos por impuestos diferidos podrán ser aplicados.

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

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se sancionó la Ley 27.430 que realizó modificaciones a la ley de impuesto a las ganancias. Dichas modificaciones incluyen cambios en la tasa a utilizarse para los ejercicios 2018 y 2019 (30%) y para el ejercicio 2020 en adelante (25%) entre otros conceptos. Posteriormente con fecha 23 de diciembre de 2019 se sancionó la Ley 27.541 que realizó modificaciones nuevamente a la ley de impuesto a las ganancias. Dichas modificaciones incluyen cambios en la tasa a utilizarse para los ejercicios 2020 y 2021 (30%) y para el ejercicio 2022 en adelante (25%).

La ley 27.468 modificó el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2018. Asimismo, se establece que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso 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. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que deba calcularse, se iba a imputar un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes. La Ley 27451 de solidaridad social y reactivación productiva en el marco de la emergencia pública también modificó este último punto y en su artículo 27 se dispone que en caso deba calcularse el ajuste por inflación (impositivo), positivo o negativo, correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1º de enero de 2019, deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes.

Vease nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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 su vez, se aclara que dicha disposición no obsta al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, calculado conforme a la versión anterior del artículo 194 de la Ley de Impuesto a las Ganancias.

Ambas cuestiones mencionadas en forma precedente fueron tenidas en consideración tanto para la determinación de la provisión de impuesto a las ganancias a pagar al 31 de diciembre de 2019, como para la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos a dicha fecha.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Dirección de la Sociedad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplen al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del ejercicio.

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

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.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.12 Activos fijos (Continuación)

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo 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 incurrir.

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.

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 a la Sociedad.

(a) Patentes y software

Las patentes y software son inicialmente reconocidos al costo a la fecha de adquisición, reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en nota 2.3. Las patentes y software que tienen una vida útil definida son registradas al costo menos amortización acumulada. La amortización es calculada usando el método de la línea recta para ajustar el costo a sus vidas útiles estimadas y no exceden un período de 5 años.

(b) Otros intangibles

El resto de los intangibles se registran al costo de adquisición reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en nota 2.3. Para los activos intangibles con vida útil indefinida, no se amortizan. El resto de los activos intangibles, se amortizan usando el método de la línea recta, para ajustar el costo a sus vidas útiles estimadas.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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. 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 Arrendamientos

Tal cual lo indicado en la nota 2.1.1, a partir del 1 de enero de 2019, la Sociedad comenzó a aplicar NIIF 16. 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 cualesquiera pagos anticipados o devengados en relación con ese arrendamiento.

A posterior valúa su activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo, reconociendo la depreciación y las pérdidas por deterioro de valor del activo. En cuanto al pasivo por arrendamiento, refleja el interés devengado neto de los pagos realizados.

Los contratos de arrendamiento financieros se detallan en la Nota 40 de los presentes estados financieros consolidados.

2.17 Previsiones

Las provisiones han sido constituidas conforme a lo establecido en la NIC 37, para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral, comercial, civil, fiscal y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores de la Sociedad y las coberturas de seguros contratadas por la misma.

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

El detalle de provisiones y su evolución se expone en la Nota 32.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.18 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 2020 y 2019, el estado del Capital Social era el siguiente:

Capital Social	Valor Nominal	31.12.2020		
Suscripto, emitido, inscripto e integrado	\$ 1	Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
Acciones Ordinarias, Escriturales		377.221	1.302.963	1.680.184
Aportes irrevocables pendientes de emisión		-	1.000.000	1.000.000
Total		377.221	2.302.963	2.680.184

Capital Social	Valor Nominal	31.12.2019		
Suscripto, emitido, inscripto e integrado	\$ 1	Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
Acciones Ordinarias, Escriturales		377.221	1.302.963	1.680.184
Total		377.221	1.302.963	1.680.184

Capital	Valor nominal	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
	miles de pesos	Órgano	Fecha	
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
Total	1.680.184			

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.18 Capital Social (Continuación)

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 (mil millones de pesos), 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. En la mencionada fecha, la Sociedad recibió el primer tramo del aporte irrevocable por la suma de pesos \$175.000.

Los aportes irrevocables serán 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. En caso de que dicha Asamblea decida la capitalización de los aportes irrevocables efectuados por Grupo Financiero Galicia S.A., el consecuente aumento del capital social y la emisión de las respectivas acciones ordinarias escriturales se efectuará considerando una prima de emisión a ser determinada de acuerdo al valor contable de las acciones que surja del último estado financiero aprobado por el Directorio de Tarjetas Regionales S.A. con anterioridad a la fecha de emisión de las acciones.

En caso de no celebrarse la Asamblea de Accionistas antes de la finalización del ejercicio, en que dichos aportes fueran integrados, los mismos serán tratados como pasivo a la espera de la celebración de la mencionada asamblea.

Con fecha 30 de octubre de 2020 la Sociedad recibió el segundo tramo del aporte irrevocable por la suma de pesos \$825.000.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, el aporte irrevocable mencionado precedentemente se encuentra totalmente integrado.

2.19 Reconocimiento de ingresos

(a) Ingresos por servicios

Comisión por mantenimiento de cuenta:

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

Aranceles:

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

Otros ingresos por servicios:

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

(b) Ingresos por financiación

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

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.20 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 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.

2.21 Neteo 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 o la contraparte.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Se expone información correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en la Nota 4 siguiente.

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

4.1 Gestión del riesgo financiero

4.1.1 Factores de riesgo financiero

La naturaleza de las operaciones y las características de la base de clientes de la Sociedad, y específicamente a su subsidiaria Tarjeta Naranja S.A., la exponen a una variedad de riesgos, principalmente relacionados con riesgos de mercado, de capital, crédito y liquidez. Para manejar la volatilidad relacionada con estas exposiciones la Gerencia lleva a cabo un proceso de identificación, medición y control constante del riesgo.

(a) 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 a 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.. También establece el porcentaje máximo a invertir en una entidad en relación al total de las inversiones.

Por otro lado, con respecto al riesgo asociado a las posiciones crediticias de sus clientes, Tarjeta Naranja S.A. 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. 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 Tarjeta Naranja S.A. 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.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(a) Riesgo de crédito (Continuación)

- Otorgar límites de crédito a cada cliente en base a la evaluación de la situación particular del mismo, considerando diferentes aspectos.
- Atomización de crédito.
- Diversidad geográfica.
- Monitorear permanentemente el nivel de cumplimiento de los clientes.

Procedimiento de suscripción de tarjetas de crédito y límites de crédito

El riesgo crediticio, de cada solicitante, es evaluado teniendo en consideración ciertos requisitos establecidos en las políticas de crédito, el nivel de ingresos mensuales y la información obtenida de empresas especializadas en información crediticia. La Política Crediticia de Tarjeta Naranja S.A. 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 documentación que se deberá presentar para aquellas solicitudes que se derivan a revisión por un analista de crédito.

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

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 Tarjeta Naranja S.A.

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 cinco niveles: A, B, C, D y E; siendo el segmento A el de menor riesgo y el segmento E el de mayor riesgo. A los efectos de la segmentación, se consideran: los ingresos mensuales, composición familiar, ubicación geográfica, tipo de actividad económica que realiza, rangos de puntuación de score, entre otros. A la cuenta del cliente se le asignan límites de crédito compartidos por todas las tarjetas de la cuenta sean éstas titular o adicional, es decir, el límite de crédito es único por cuenta independientemente de las tarjetas y/o adicionales que posea.

Los límites se asignan automáticamente de acuerdo a la segmentación antes descripta.: (i) el Límite de Saldo Mensual ("LSM") que se determina de acuerdo con los ingresos netos del solicitante, es el monto máximo que podrán sumar las cuotas que vencen cada mes; (ii) el Límite de Compras en Planes Largos ("LCPL"), que es el monto máximo por el cual el cliente puede comprar en planes de 6 o más cuotas utilizando tarjetas de crédito de la sociedad; (iii) el Límite Total de Crédito ("LTC") que es el máximo que puede deber el cliente a Tarjeta Naranja por todo concepto;

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1. Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1. Factores de riesgo financiero (Continuación)

(a) Riesgo de crédito (Continuación)

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

Segmento de Riesgo	LSM			LCPL			LTC		
	% del ingreso base	Piso en \$	Tope en \$	% del ingreso base	Piso en \$	Tope en \$	% del ingreso base	Piso en \$	Tope en \$
A (más bajo)	100%	\$14.000	\$75.000	160%	\$22.000	\$180.000	200%	\$28.000	\$210.000
B	90%	\$11.000	\$55.000	150%	\$16.000	\$120.000	180%	\$20.000	\$150.000
C	80%	\$9.000	\$44.000	140%	\$11.000	\$75.000	170%	\$15.000	\$95.000
D	70%	\$7.000	\$31.500	120%	\$8.000	\$50.000	150%	\$10.000	\$60.000
E (más alto)	60%	\$6.000	\$15.000	100%	\$7.000	\$35.000	120%	\$7.000	\$40.000

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

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

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

En tal sentido y teniendo en cuenta lo descrito precedentemente, la Sociedad ha otorgado a sus clientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los límites para la utilización de tarjetas de crédito que se detallan a continuación:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Límite de saldo mensual	91.238.192	58.156.290
Límite de compras a largo plazo	253.376.523	190.950.204
Límite de deuda total	300.026.881	251.502.449

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(a) Riesgo de crédito (Continuación)

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. ha implementado una estrategia para el recupero de montos adeudados que consiste en tres etapas: (I) gestión de mora temprana 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 2019 y 2020 fueron en promedio 9,48% y 6,70% 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 2019 y 2020 fueron en promedio 2,1% y 1,1% 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. y áreas internas. El plazo de 150 días se restringe a 120 días, para aquellos clientes que disponen de un producto de financiación, e ingresaron nuevamente en mora (etapa I).

Los clientes cuyas cuentas continúan morosas luego de 150 días (o 120 días con planes de financiación), son referidos a Proveedores externos (Agencias de Cobranzas y Estudios Jurídicos) contratados por Tarjeta Naranja S.A. 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. 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. puede incluir ciertos créditos en procesos de venta de cartera, bajo la modalidad de licitación privada (etapa III).

Exposición máxima al riesgo de crédito:

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Créditos por servicios prestados netos	88.233.048	65.386.090

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(a) Riesgo de crédito (Continuación)

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

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Créditos por servicios prestados (A)	82.109.145	65.653.053
Previsión para deudores incobrables (A)	(3.322.226)	(1.449.228)

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Créditos por servicios prestados (B)	12.269.183	9.810.226
Previsión para deudores incobrables (B)	(1.696.466)	(8.627.961)

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Créditos por servicios prestados - Sumatoria (A) + (B) (Nota 21)	94.378.328	75.463.279
Previsión para deudores incobrables - Sumatoria (A) + (B) (Nota 21)	(6.145.280)	(10.077.189)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(a) Riesgo de crédito (Continuación)

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	%	Créditos	%	Créditos
Créditos corrientes	99%	93.878.522	99%	75.019.622
Créditos no corrientes	1%	499.806	1%	564.157
Créditos totales	100%	94.378.328	100%	75.583.779
0 a 30 días	97%	82.109.145	87%	65.757.888
Previsión para deudores incobrables		(4.067.994)		(3.114.235)
Créditos en mora				
31-90 días	4%	3.775.133	4%	3.023.351
Previsión para deudores incobrables		(497.052)		(963.670)
91-180 días	2%	1.887.567	2%	1.511.676
Previsión para deudores incobrables		(386.451)		(1.140.354)
181-365 días	4%	3.775.133	4%	3.023.351
Previsión para deudores incobrables		(844.256)		(2.334.741)
Más de 365 días	3%	2.831.350	3%	2.267.513
Previsión para deudores incobrables		(349.527)		(2.524.189)
Previsión para deudores incobrables total		(6.145.280)		(10.077.189)
Índice de cartera irregular (*)		9,00%		9%
Índice de cobertura (**)		72,35%		148,14%

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

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

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(b) Riesgo de liquidez

La entidad subsidiaria Tarjeta Naranja S.A. cuenta con una política en materia de liquidez la cual se 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. Semanalmente 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, 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, arrendamientos financieros y obligaciones negociables con oferta pública, en lo relativo a la distribución en corto y largo plazo, en la medida que el mercado lo permite, el objetivo de la Sociedad es mantener una distribución equilibrada de los vencimientos de deuda intentando priorizar la colocación de deuda a largo plazo.

En nota 4.1.8 se expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(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.

Riesgos asociados con tasas de interés

La Sociedad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a financiamientos obtenidos mediante la emisión de obligaciones negociables y la toma de arrendamientos financieros y préstamos 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) publicada por el BCRA en su página web www.bcra.gov.ar.

Durante el ejercicio 2020 las tasas Badlar promedio fueron de 29,92%; mientras que en el ejercicio 2019 las tasas Badlar promedio fueron de 48,88%. Esto generó un cargo a resultados, en valores nominales, en concepto de intereses a tasa variable neto de impuesto a las ganancias de \$3.011.744 y \$4.514.468, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(c) Riesgo de mercado (Continuación)

La siguiente tabla resume las proporciones de capital de deuda bancaria y financiera a interés fijo y variable vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Montos en pesos	Porcentaje	Montos en pesos	Porcentaje
Tasa fija	-	0%	-	0%
Tasa variable	15.189.934	100%	11.745.153	100%
	15.189.934		11.745.153	

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 2020. El porcentaje de variación fue determinado considerando la evolución en la tasa Badlar durante los ejercicios 2020 y 2019 y los cambios son considerados razonablemente posibles, basados en la observación de las condiciones del mercado:

	Variación adicional en la tasa de interés	Aumento / (disminución) del resultado neto de impuesto a las ganancias En pesos (*)	Aumento / (descenso) del patrimonio En pesos (*)
Descenso en la tasa de interés	1000 puntos básicos	1.063.295	1.063.295
Incremento en la tasa de interés	1000 puntos básicos	(1.063.295)	(1.063.295)
	Variación adicional en la tasa de interés	Aumento / (disminución) del resultado neto de impuesto a las ganancias En pesos (*)	Aumento / (descenso) del patrimonio En pesos(*)
Descenso en la tasa de interés	2000 puntos básicos	2.126.591	2.126.591
Incremento en la tasa de interés	2000 puntos básicos	(2.126.591)	(2.126.591)

(*) Cifras expresadas en valores nominales.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.1 Factores de riesgo financiero (Continuación)

(c) Riesgo de mercado (Continuación)

Si la tasa aplicable a las obligaciones contraídas a tasa variable disminuyera 1000 puntos básicos / 2000 puntos básicos, la ganancia anual neta de impuesto a las ganancias, en valores nominales, aumentaría \$1.063.295 / \$2.126.591, 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.

4.1.2 Gestión del Capital

La Sociedad busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento debido a que debe cumplir ciertos compromisos asumidos en virtud de préstamos obtenidos y obligaciones negociables emitidas y continuar como negocio en marcha.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total de Deuda	77.469.242	66.761.260
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	3.850.811	12.022.456
Deuda neta	73.618.431	54.738.804
Patrimonio Total	25.563.633	23.180.821
Capital Total	99.182.064	77.919.625
Índice de endeudamiento	2,88	2,36

4.1.3 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);

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.3 Estimación del valor razonable (Continuación)

- c) Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables).

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos de la Sociedad que son medidos a su valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Al 31 de diciembre de 2020 miles de pesos	Nivel 1	Total
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.284.380	3.284.380
Total Activos	3.284.380	3.284.380
Al 31 de diciembre de 2019 miles de pesos	Nivel 1	Total
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.510.728	11.510.728
Total Activos	11.510.728	11.510.728

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, 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.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.4. 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 2020 y 2019:

31 de diciembre de 2020 miles de pesos	Activos / Pasivos a valor razonable	Activos / Pasivos a costo amortizado	Total
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.284.380	566.431	3.850.811
Inversiones	-	99.614	99.614
Créditos por servicios prestados	-	88.233.048	88.233.048
Otros créditos	-	718.442	718.442
Total Activos Financieros	3.284.380	89.617.535	92.901.915
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar	-	55.484.000	55.484.000
Deudas bancarias y financieras	-	16.818.290	16.818.290
Otros pasivos	-	310.331	310.331
Total Pasivos Financieros	-	72.612.621	72.612.621
31 de diciembre de 2019 miles de pesos	Activos / Pasivos a valor razonable	Activos / Pasivos a costo amortizado	Total
Activos Financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.510.728	511.728	12.022.456
Inversiones	-	1.801.928	1.801.928
Créditos por servicios prestados	-	65.506.590	65.506.590
Otros créditos	-	543.398	543.398
Total Activos Financieros	11.510.728	68.363.644	79.874.372
Pasivos Financieros			
Cuentas por pagar	-	43.170.823	43.170.823
Deudas bancarias y financieras	-	19.261.225	19.261.225
Otros pasivos	-	134.936	134.936
Total Pasivos Financieros	-	62.566.984	62.566.984

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.5. 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.

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

La Sociedad siguió la guía de la NIIF 9 para determinar el importe de la provisión para incobrables de su cartera de créditos por servicios y otros créditos. Para realizar esta estimación, la Sociedad evalúa, entre otros factores, los patrones históricos de comportamiento de sus clientes, así como las condiciones macroeconómicas existentes a la fecha de cierre de los estados financieros, como también información disponible sobre pronósticos de condiciones económicas futuras, de acuerdo con lo detallado en Nota 2.9.

(b) Impuesto a las ganancias

La Sociedad está sujeta al impuesto a las ganancias. De acuerdo a lo detallado en Nota 2.12, 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.

4.1.7. Juicios importantes al aplicar las políticas contables de la Sociedad

No se tomaron juicios importantes al aplicar las políticas contables.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.8. Pasivos financieros por vencimientos contractuales

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2020:

	31 de diciembre de 2020					Total
	miles de pesos					
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	43.691.761	11.901.281	-	-	-	55.593.042
Deudas bancarias y financieras (*)	1.883.906	20.716.151	3.021.682	128.980	-	25.750.719
Otros pasivos	6.325	138.824	12.014	-	-	157.163
Total Pasivos financieros	45.581.992	32.756.256	3.033.696	128.980	-	81.500.924

(*) Incluye intereses futuros a devengar

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2019:

	31 de diciembre de 2019					Total
	miles de pesos					
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	30.784.000	2.474.734	-	-	-	33.258.734
Deudas bancarias y financieras (*)	2.961.347	16.487.160	-	-	-	19.448.507
Otros pasivos	59.454	3.844	-	10.004	-	73.302
Total Pasivos financieros	33.804.801	18.965.738	-	10.004	-	52.780.543

(*) Incluye intereses futuros

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 5 – ESTIMACIONES

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

En la preparación de estos estados financieros consolidados, 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 consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, excepto por lo mencionado en la Nota 2.1.1, en relación a la previsión para incobrables.

NOTA 6 – INFORMACION POR SEGMENTOS

A continuación, se expone información contable clasificada por segmento de negocio y geográfico, de acuerdo al análisis que efectúa la gerencia de cada sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Saldos al 31 de diciembre de 2020	Tarjeta Naranja S.A.	Otros Segmentos y eliminaciones	Total
Ingresos por servicios	20.708.647	495.463	21.204.110
Egresos directos por servicios	(3.407.363)	(909.651)	(4.317.014)
Ingresos netos por servicios	17.301.284	(414.188)	16.887.096
Ingreso por financiación	22.480.639	71.635	22.552.274
Egresos por financiación	(5.080.763)	(109.319)	(5.190.082)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(5.151.386)	(283.985)	(5.435.371)
Ingresos netos por financiación	12.248.490	(321.669)	11.926.821
Resultado neto por inversiones transitorias	2.434.056	428.314	2.862.370
Cargos por incobrabilidad	(4.442.969)	-	(4.442.969)
Depreciación de activos fijos	(1.046.038)	(8.861)	(1.054.899)
Amortización de activos intangibles	(763.197)	(50.071)	(813.268)
Otros egresos operativos	(20.431.483)	(1.056.789)	(21.488.272)
Resultado de inversiones en asociadas	(26.393)	26.393	-
Impuesto a las ganancias	(1.957.768)	229.645	(1.728.123)
Resultado neto del ejercicio	3.315.982	(1.167.226)	2.148.756
Saldos al 31 de diciembre de 2020			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.695.572	1.155.239	3.850.811
Créditos por servicios prestados	87.903.557	329.491	88.233.048
Otros activos	3.430.928	1.124.975	4.555.903
Activos fijos	6.082.747	310.366	6.393.113
Total	100.112.804	2.920.071	103.032.875
Cuentas por pagar	54.714.136	769.864	55.484.000
Préstamos bancarios y financieros	16.647.587	170.703	16.818.290
Remuneraciones y cargas sociales	1.523.672	74.088	1.597.760
Otros pasivos	3.375.174	194.018	3.569.192
Total	76.260.569	1.208.673	77.469.242

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

	Centro	NOA	Patagonia	NEA	AMBA I	AMBA II	INBA	ORO	CUYO	No asignable	Efecto re-expresión	Total
Ingresos por servicios	3.074.565	2.974.876	1.682.729	1.884.239	488.891	1.683.649	742.802	1.691.160	2.436.835	1.078.587	2.970.314	20.708.647
Egresos directos por servicios	(167.116)	(149.972)	(72.025)	(94.357)	(29.049)	(104.043)	(42.560)	(92.399)	(106.865)	(2.105.589)	(443.388)	(3.407.363)
Ingresos netos por servicios	2.907.449	2.824.904	1.610.704	1.789.882	459.842	1.579.606	700.242	1.598.761	2.329.970	-1.027.002	2.526.926	17.301.284
Ingresos por financiación	3.357.836	3.354.558	2.307.208	2.341.648	531.809	1.786.064	836.684	1.969.131	2.799.992	-4.618	3.200.327	22.480.639
Egresos por financiación	(743.846)	(743.120)	(511.106)	(518.735)	(117.809)	(395.659)	(185.347)	(436.213)	(620.270)	1.023	(809.681)	(5.080.763)
Ingresos netos por financiación	2.613.990	2.611.438	1.796.102	1.822.913	414.000	1.390.405	651.337	1.532.918	2.179.722	-3.595	2.390.646	17.399.876
Resultado neto por inversiones transitorias	345.235	344.897	237.215	240.756	54.678	183.633	86.023	202.455	287.880	-475	451.759	2.434.056
Cargos por incobrabilidad	(527.978)	(550.700)	(276.909)	(375.910)	(222.356)	(668.256)	(166.285)	(377.915)	(552.302)	-	(724.358)	(4.442.969)
Depreciación activos fijos	(16.301)	(15.241)	(8.901)	(7.837)	(13.495)	(6.571)	(7.080)	(9.481)	(17.877)	(366.565)	(576.689)	(1.046.038)
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(379.772)	(383.425)	(763.197)
Otros egresos operativos	(2.237.032)	(2.056.365)	(1.291.340)	(1.387.922)	(550.470)	(1.538.191)	(686.833)	(1.403.765)	(1.901.611)	(4.517.475)	(2.860.479)	(20.431.483)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.090)	(2.303)	(26.393)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.151.386)	(5.151.386)
Impuesto a las ganancias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.450.128)	(507.640)	(1.957.768)
Resultado neto del ejercicio	3.085.363	3.158.933	2.066.871	2.081.882	142.199	940.626	577.404	1.542.973	2.325.782	(7.769.102)	(4.836.949)	3.315.982

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

	Centro	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No Asignable	Efecto re-expresión	Total
ACTIVO												
Efectivo y equivalentes de efectivo	515.299	494.059	318.111	309.453	113.543	249.555	72.241	245.633	377.678	-	-	2.695.572
Créditos por servicios prestados	16.804.075	16.111.430	10.373.710	10.091.383	3.702.677	8.138.080	2.355.815	8.010.164	12.316.223	-	-	87.903.557
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.255.799	(824.871)	3.430.928
Activos fijos	93.695	62.746	38.949	38.806	31.824	50.663	30.978	34.843	91.509	2.310.419	3.298.315	6.082.747
Total del Activo	17.413.069	16.668.235	10.730.770	10.439.642	3.848.044	8.438.298	2.459.034	8.290.640	12.785.410	6.566.218	2.473.444	100.112.804
PASIVO												
Cuentas por pagar	11.325.211	10.629.153	6.504.053	6.112.188	1.916.240	4.932.922	1.083.710	3.666.992	8.543.381	286	-	54.714.136
Deudas bancarias y financieras	3.182.435	3.051.258	1.964.622	1.911.153	701.230	1.541.228	446.155	1.517.002	2.332.504	-	-	16.647.587
Remuneraciones y cargas sociales	146.017	139.516	65.507	87.510	57.006	96.511	39.004	122.014	126.014	644.573	-	1.523.672
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.375.174	-	3.375.174
Total del Pasivo	14.653.663	13.819.927	8.534.182	8.110.851	2.674.476	6.570.661	1.568.869	5.306.008	11.001.899	4.020.033	-	76.260.569

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

Saldos al 31 de diciembre de 2019	Tarjeta Naranja S.A.	Otros Segmentos y Eliminaciones	Total
Ingresos por servicios	22.965.780	36.739	23.002.519
Egresos directos por servicios	(2.693.258)	(15.623)	(2.708.881)
Ingresos netos por servicios	20.272.522	21.116	20.293.638
Ingreso por financiación	27.913.861	53.066	27.966.927
Egresos por financiación	(13.168.088)	(127.439)	(13.295.527)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(6.681.946)	(849.285)	(7.531.231)
Ingresos netos por financiación	8.063.827	(923.658)	7.140.169
Resultado neto por inversiones transitorias	3.615.002	502.438	4.117.440
Cargos por incobrabilidad	(6.655.399)	(165.040)	(6.820.439)
Depreciación de activos fijos	(1.006.356)	(2.676)	(1.009.032)
Amortización de activos intangibles	(536.310)	(12.974)	(549.284)
Otros egresos operativos	(21.257.908)	(787.469)	(22.045.377)
Resultado de inversiones en asociadas	(12.568)	12.568	-
Impuesto a las ganancias	(625.334)	397.270	(228.064)
Resultado neto del ejercicio	1.857.476	(958.425)	899.051
Saldos al 31 de diciembre de 2019			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.695.572	9.326.884	12.022.456
Créditos por servicios prestados	87.903.557	(22.396.967)	65.506.590
Otros activos	3.430.928	2.350.242	5.781.170
Activos fijos	6.082.747	549.119	6.631.866
Total	100.112.804	(10.170.722)	89.942.082
Cuentas por pagar	54.714.136	(11.543.313)	43.170.823
Deudas bancarias y financieras	16.647.587	2.613.638	19.261.225
Remuneraciones y cargas sociales	1.523.672	(355.018)	1.168.654
Otros pasivos	3.375.174	(214.615)	3.160.559
Total	76.260.569	(9.499.308)	66.761.261

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

	Centro	NOA	Patagonia	NEA	AMBA I	AMBA II	INBA	ORO	CUYO	No asignable	Efecto re-expresión	Total
Ingresos por servicios	2.850.379	2.802.333	1.259.936	1.871.305	630.100	1.146.188	495.181	837.806	1.079.034	895.397	9.098.121	22.965.780
Egresos directos por servicios	(225.110)	(209.618)	(84.024)	(152.957)	(70.022)	(119.978)	(46.899)	(74.090)	(91.832)	(565.219)	(1.053.509)	(2.693.258)
Ingresos netos por servicios	2.625.269	2.592.715	1.175.912	1.718.348	560.078	1.026.210	448.282	763.716	987.202	330.178	8.044.612	20.272.522
Ingresos por financiación	3.404.214	3.649.868	1.795.210	2.498.369	854.012	1.379.003	574.609	1.042.780	1.371.654	-	11.344.142	27.913.861
Egresos por financiación	(1.600.875)	(1.716.394)	(844.223)	(1.174.890)	(401.610)	(648.494)	(270.217)	(490.381)	(645.039)	-	(5.375.965)	(13.168.088)
Ingresos netos por financiación	1.803.339	1.933.474	950.987	1.323.479	452.402	730.509	304.392	552.399	726.615	-	5.968.177	14.745.773
Resultado neto por inversiones transitorias	450.614	483.131	237.632	330.708	113.045	182.538	76.061	138.032	181.565	-	1.421.676	3.615.002
Cargos por incobrabilidad	(595.863)	(764.089)	(278.320)	(508.701)	(317.234)	(490.443)	(129.065)	(263.708)	(347.146)	-	(2.960.830)	(6.655.399)
Depreciación activos fijos	(16.163)	(17.624)	(9.804)	(7.615)	(10.422)	(5.894)	(3.191)	(7.271)	(4.831)	(302.235)	(621.306)	(1.006.356)
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(179.756)	(356.554)	(536.310)
Otros egresos operativos	(2.167.282)	(2.179.701)	(996.746)	(1.531.490)	(681.484)	(1.088.071)	(453.934)	(753.158)	(996.069)	(1.974.388)	(8.435.585)	(21.257.908)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.703)	(3.865)	(12.568)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.681.946)	(6.681.946)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(136.812)	(488.522)	(625.334)
Resultado neto del ejercicio	2.099.914	2.047.906	1.079.661	1.324.729	116.385	354.849	242.545	430.010	547.336	-2.271.716	-4.114.143	1.857.476

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (Continuación)

	Centro	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No Asignable	Efecto re-expresión	Total
ACTIVO												
Efectivo y equivalentes de efectivo	515.299	494.059	318.111	309.453	113.543	249.555	72.241	245.633	377.678	-	-	2.695.572
Créditos por servicios prestados	16.804.075	16.111.430	10.373.710	10.091.383	3.702.677	8.138.080	2.355.815	8.010.164	12.316.223	-	-	87.903.557
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.255.799	-824.871	3.430.928
Activos fijos	93.695	62.746	38.949	38.806	31.824	50.663	30.978	34.843	91.509	2.310.419	3.298.315	6.082.747
Total del Activo	17.413.069	16.668.235	10.730.770	10.439.642	3.848.044	8.438.298	2.459.034	8.290.640	12.785.410	6.566.218	2.473.444	100.112.804
PASIVO												
Cuentas por pagar	11.325.211	10.629.153	6.504.053	6.112.188	1.916.240	4.932.922	1.083.710	3.666.992	8.543.381	286	-	54.714.136
Deudas bancarias y financieras	3.182.435	3.051.258	1.964.622	1.911.153	701.230	1.541.228	446.155	1.517.002	2.332.504	-	-	16.647.587
Remuneraciones y cargas sociales	146.017	139.516	65.507	87.510	57.006	96.511	39.004	122.014	126.014	644.573	-	1.523.672
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.375.174	-	3.375.174
Total del Pasivo	14.653.663	13.819.927	8.534.182	8.110.851	2.674.476	6.570.661	1.568.869	5.306.008	11.001.899	4.020.033	-	76.260.569

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 7 – INGRESOS POR SERVICIOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Comisión por mantenimiento de cuenta	9.563.394	10.628.594
Aranceles	5.745.208	5.808.200
Ingresos cartera de terceros administrada	77.229	94.200
Comisión por renovación	1.564.593	1.566.882
Otros ingresos por servicios	4.253.686	4.904.643
	<u>21.204.110</u>	<u>23.002.519</u>

NOTA 8 – EGRESOS POR SERVICIOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Impresión y gastos de distribución	(474.950)	(608.806)
Aperturas de cuentas	(166.663)	(154.714)
Otros egresos por servicios	(2.258.012)	(890.949)
Gastos por servicios de call centers	(957.364)	(393.889)
Promociones especiales	(216.822)	(165.612)
Gastos por canal de venta telefónica	(243.203)	(494.911)
	<u>(4.317.014)</u>	<u>(2.708.881)</u>

NOTA 9 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Intereses comercios amigos	6.480.901	7.379.718
Intereses financiación tarjetas de crédito	10.675.659	13.152.508
Intereses préstamos personales	1.839.299	1.469.120
Intereses compensatorios	2.119.247	3.842.169
Intereses punitivos	1.042.463	1.887.228
Ingresos juicios	11.612	25.288
Diferencia de cambio	381.058	166.030
Intereses por préstamos otorgados en pesos	2.035	44.866
	<u>22.552.274</u>	<u>27.966.927</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. F°1 - F°17

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

NOTA 10 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Intereses por obligaciones negociables	(3.631.425)	(11.974.203)
Intereses bancarios	(1.456.619)	(1.168.727)
Diferencia de cambio	(10.738)	(129)
Impuesto a los débitos y créditos	(51.985)	(98.725)
Arrendamientos	(35.481)	(45.738)
Otros egresos por financiación	(3.834)	(8.005)
	<u>(5.190.082)</u>	<u>(13.295.527)</u>

NOTA 11 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Intereses plazos fijos	89.771	610.712
Intereses títulos públicos	1.223.253	626.776
Resultado fondos comunes de inversión	1.549.346	2.879.952
	<u>2.862.370</u>	<u>4.117.440</u>

NOTA 12 – CARGO POR INCOBRABILIDAD NETO DE RECUPERO

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Cargo por incobrabilidad	(4.736.009)	(7.148.432)
Recupero de deudores incobrables	293.040	327.993
	<u>(4.442.969)</u>	<u>(6.820.439)</u>

NOTA 13 – GASTOS DE PERSONAL

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Sueldos y cargas sociales	(6.712.653)	(6.149.781)
Gratificaciones al personal	(899.109)	(854.854)
Movilidad, gastos de representación y viajes	(37.110)	(130.054)
Otros gastos de personal	(469.020)	(568.583)
	<u>(8.117.892)</u>	<u>(7.703.272)</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 14 – IMPUESTOS Y TASAS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	(2.974.809)	(3.536.207)
Impuestos sobre débitos y créditos	(859.787)	(929.622)
Tasa comercio e industria	(1.338.523)	(1.027.853)
Otros impuestos, tasas y contribuciones	(212.465)	(184.714)
	<u>(5.385.584)</u>	<u>(5.678.396)</u>

NOTA 15 – GASTOS DE PUBLICIDAD

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Publicidad nacional	(563.851)	(858.008)
Promociones en comercios	(14.849)	(6.849)
Publicidad regional	(55.467)	(88.807)
	<u>(634.167)</u>	<u>(953.664)</u>

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Depreciación de activos fijos	(1.054.899)	(1.009.032)
Amortización de activos intangibles	(813.268)	(549.284)
	<u>(1.868.167)</u>	<u>(1.558.316)</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 17 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS NETOS

	31.12.2020	31.12.2019
Alquileres	(309.839)	(133.704)
Correo	(108.452)	(116.391)
Donaciones	(36.004)	(14.759)
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	(443.503)	(530.521)
Gastos bancarios y financieros	(237.023)	(280.975)
Gastos de recaudación y cobranzas	(1.460.490)	(2.009.683)
Gastos de informes comerciales y gestión de mora	(608.900)	(937.346)
Limpieza	(157.131)	(151.207)
Honorarios de directores y síndicos	(202.966)	(59.860)
Honorarios de terceros	(1.696.180)	(1.265.626)
Seguros y seguridad	(513.333)	(687.329)
Útiles y papelería	(72.836)	(100.442)
Servicios informáticos	(223.410)	-
Mantenimiento de equipos e inmuebles	(414.973)	(362.632)
Otros egresos	(865.589)	(1.059.570)
	(7.350.629)	(7.710.045)

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO

La evolución de los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido se detalla en el siguiente cuadro:

	Estado Consolidado de Situación Financiera			Estado Consolidado de Resultado Integral
	Activos impositivos diferidos	Pasivos impositivos diferidos	Provisión de impuesto a las ganancias	Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio
Saldo al inicio del ejercicio 2019	1.822.228	(2.986)	(2.255.146)	(2.877.143)
Ajuste impuesto a las ganancias presentación DDJJ	133.253		150.066	283.319
Pago de impuesto a las ganancias 2018	-	-	1.328.143	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	1.658.323	1.755	(2.282.756)	(622.678)
Efecto reexpresión del cargo por impuesto a las ganancias	-	-	776.937	299.923
Desafectación Ley 27.541	(188.628)	-	-	(188.628)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3.425.176	(1.231)	(2.282.756)	(228.064)
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio	545.574	1.231	(2.584.169)	(2.037.364)
Ajuste impuesto a las ganancias presentación DDJJ	(143.475)	-	142.400	(1.075)
Efecto reexpresión del cargo por impuesto a las ganancias	-	-	579.800	512.488
Pago de impuesto a las ganancias 2019	-	-	1.560.556	-
Desafectación Ley 27.541	(202.172)	-	-	(202.172)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3.625.103	-	(2.584.169)	(1.728.123)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

El activo diferido neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$ 2.515.007 y \$ 1.336.297, respectivamente. La composición de los activos y pasivos diferidos a dichas fechas se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Cargo generado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Créditos por servicios prestados	3.710.254	158.359	3.868.613
Activos fijos	(2.576.096)	(1.371.125)	(3.947.221)
Canon Leasing	(72.091)	(7.891)	(79.982)
Cuentas por pagar	117	-	117
Remuneraciones y cargas sociales	33.210	(2.111)	31.099
Diferencia de cotización	(788)	(1.631)	(2.419)
Previsión para contingencias	82.997	98.653	181.650
Ajuste por inflación impositivo	2.056.165	943.403	2.999.568
Quebrantos	65.443	246.174	311.617
Cargos financieros	(23.593)	9.752	(13.841)
Otros conceptos	148.327	127.575	275.902
Activo diferido neto total	3.423.945	201.158	3.625.103

A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados 31 de diciembre de 2020 y 2019, y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31.12.2020	31.12.2019
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	3.876.879	1.127.115
Alícuota vigente del impuesto a las ganancias	30%	30%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(1.163.064)	(338.135)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
- Resultados no gravados	40.569	40.122
- Donaciones y otros gastos no deducibles	(380)	(937)
- Otros	(52.649)	17.253
- Ajuste por inflación impositivo	1.505.189	2.467.398
- Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	(1.075)	283.319
- Desafectación Ley 27.541 / 27.430	(202.172)	(188.628)
- Efecto reexpresión	(1.854.541)	(2.508.456)
Total cargo por impuesto a las ganancias	(1.728.123)	(228.064)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.P.A.

(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 2020 y 2019.

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

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO (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:

	31.12.2020	31.12.2019
Total cargo del ejercicio por impuesto a las ganancias contabilizado	(1.728.123)	(228.064)
- Diferencias temporarias a la tasa del impuesto		
- Altas / (Bajas):		
Previsión para deudores incobrables	(610.896)	(1.016.573)
Constitución / Recupero de provisión para contingencias	(98.653)	(38.697)
Provisión gratificaciones a pagar	2.111	48
Depreciaciones de activos fijos	1.371.125	1.159.373
Canon leasing	7.891	11.411
Diferencia de cotización	1.631	1.240
Cesión de Cartera	452.537	496.754
Quebrantos	(246.174)	(64.686)
Otros conceptos	(127.575)	(87.308)
Cargos financieros	(9.752)	(10.100)
Ajuste por inflación impositivo	(943.403)	(2.056.165)
Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	(142.400)	(150.066)
Efecto reexpresión del cargo por impuesto corriente	(512.488)	(299.923)
Total impuesto del ejercicio determinado a los fines fiscales	(2.584.169)	(2.282.756)

A continuación, se presenta el importe del impuesto a las ganancias de acuerdo a estimaciones de la Gerencia, neto de pagos a cuenta, al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	31.12.2020	31.12.2019
Impuesto del período determinado a los fines fiscales	(2.584.169)	(2.282.756)
Pago a cuenta	1.394.394	1.032.857
Total impuesto a las ganancias a pagar	(1.189.775)	(1.249.899)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 19 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Banco cuenta corriente	881.729	4.161.846
Caja y fondo fijo	941.660	986.000
Préstamos otorgados interfinancieros locales	19.916	-
Fondos comunes de inversión	863.512	5.891.794
Titulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados	174.456	-
Plazos Fijos	566.431	511.728
Depósitos en el exterior	654	575
Recaudaciones a depositar	402.453	470.513
	<u>3.850.811</u>	<u>12.022.456</u>

NOTA 20 – INVERSIONES

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Inversión en títulos públicos	91.762	1.801.836
Fondos comunes de Inversión	7.852	92
	<u>99.614</u>	<u>1.801.928</u>

NOTA 21 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Corrientes		
Deudores tarjetas de crédito	89.740.518	73.511.050
Previsión para deudores incobrables tarjetas de crédito	(6.084.193)	(9.893.111)
Deudores préstamos personales	3.808.513	1.388.073
Previsión para deudores incobrables préstamos personales	(61.087)	(184.078)
Deudores Comerciales	329.491	120.499
Préstamos documentados	-	-
	<u>87.733.242</u>	<u>64.942.433</u>
No corrientes		
Deudores tarjetas de crédito	110.787	383.311
Deudores préstamos personales	389.019	180.846
	<u>499.806</u>	<u>564.157</u>

A continuación, se detalla la evolución de la previsión para deudores incobrables al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 21 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS (Continuación)

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Saldos al inicio del ejercicio	10.077.189	11.114.986
Aumentos del ejercicio (1)	4.111.170	7.032.566
Utilizaciones del ejercicio	(3.485.691)	(1.333.854)
Cesión de cartera (2)	(1.498.964)	(2.711.759)
Efecto reexpresión	(3.058.424)	(4.024.750)
Previsión para deudores incobrables al cierre del ejercicio	<u>6.145.280</u>	<u>10.077.189</u>

(1) El cargo por incobrabilidad de \$4.736.009 expuesto en el estado de resultados y en Nota 11 al 31 de diciembre de 2020 incluye \$624.839 correspondientes a cargos directos y el cargo por incobrabilidad de \$6.991.087 expuesto en el estado de resultados y en Nota 11 al 31 de diciembre de 2019 incluye \$542.543 correspondientes a cargos directos.

(2) Venta de Cartera: el recupero de \$1.498.964 corresponde solo a la cartera que se encuentra activa, no incluye la cartera vendida que corresponde a Cuentas de orden por \$493.626.

Cuentas de orden

Adicionalmente, la Sociedad ha registrado al 31 de diciembre de 2020 y 2018, \$3.563.529 y \$1.113.465, 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).

NOTA 22 – OTROS CRÉDITOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Corriente		
Créditos varios	256.032	320.789
Depósitos por embargos en cuenta corriente (Nota 39)	973	3.187
Gastos pagados por adelantado	74.265	63.586
Comisiones a cobrar	20.463	29.476
Anticipos a proveedores	84.627	26.785
Impuestos anticipados	160.555	88.623
	<u>596.915</u>	<u>532.446</u>
No corriente		
Créditos varios	2.050	409
Impuestos anticipados	111.771	-
Depósitos en garantía (Nota 39)	7.076	9.209
Gastos pagados por adelantado	630	1.334
	<u>121.527</u>	<u>10.952</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 23 – OTROS ACTIVOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Existencias para la prestación de servicios	155.919	7.861
Existencias en tránsito	-	74.081
Anticipo a proveedores	96.774	
Menos: Previsión por desvalorización de existencias	<u>(139.949)</u>	<u>(71.274)</u>
	112.744	10.668
Previsión por desvalorización de existencias		
Saldo al inicio	71.274	-
Aumentos	284.827	136.714
Utilizaciones	<u>(216.152)</u>	<u>(65.440)</u>
	139.949	71.274

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 24 – ACTIVOS FIJOS

	VALORES DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					NETO RESULTANTE AL	
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Ajuste por cambios en políticas contables (1)	Aumentos	Transfe-rencias	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2020	31.12.2019
Inmuebles	3.106.952	(11.314)	-	185.927	12.494	3.294.059	(762.906)	11.314	(179.249)	(930.841)	2.363.218	2.344.046
Mobiliario e instalaciones	938.423	(5.539)	-	26.918	-	959.802	(401.874)	3.450	(88.285)	(486.709)	473.093	536.549
Máquinas y equipos	1.170.597	(60.686)	-	395.304	94.845	1.600.060	(529.043)	45.100	(258.657)	(742.600)	857.460	641.554
Vehículos	3.455	-	-	-	-	3.455	(2.545)	-	(455)	(3.000)	455	910
Derecho de uso de inmuebles	1.535.550	-	-	549.896	-	2.085.446	(476.473)	-	(528.253)	(1.004.726)	1.080.720	1.059.077
Diversos	54.494	-	-	137.010	(107.339)	84.165	-	-	-	-	84.165	54.494
Totales al 31.12.2020	6.809.471	(77.539)	-	1.295.055	-	8.026.987	(2.172.841)	59.864	(1.054.899)	(3.167.876)	4.859.111	
Totales al 31.12.2019	6.395.336	(1.557.786)	1.535.550	436.371	-	6.809.471	(2.611.776)	1.447.967	(1.009.032)	(2.172.841)		4.636.630

(1) Ver nota 2.16

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 25 – ACTIVOS INTANGIBLES

	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE AL	
	Al inicio	Bajas	Altas	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2020	31.12.2019
Patentes y software	4.597.805	(113.730)	352.441	4.836.516	(2.661.042)	113.323	(813.268)	(3.360.987)	1.475.529	1.936.763
Otros intangibles	58.473	-	-	58.473	-	-	-	-	58.473	58.473
Totales al 31.12.2020	4.656.278	(113.730)	352.441	4.894.989	(2.661.042)	113.323	(813.268)	(3.360.987)	1.534.002	
Totales al 31.12.2019	3.522.714	(77.927)	1.211.491	4.656.278	(2.170.688)	58.930	(549.284)	(2.661.042)		1.995.236

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 26 – CUENTAS POR PAGAR

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Comercios amigos	54.174.717	42.099.007
Proveedores	362.228	498.575
Recaudaciones por cuenta de terceros	559.763	381.721
Billetera de clientes	267.802	45.712
Acreedores comerciales	60.776	130.921
Provisiones varias	58.714	14.887
	<u>55.484.000</u>	<u>43.170.823</u>

NOTA 27 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Corrientes		
Obligaciones negociables (Nota 39)	7.604.480	10.315.070
Préstamos bancarios y financieros	1.685.072	-
Arrendamientos financieros (Nota 40)	369.162	374.476
Acuerdos en cuenta corriente	4.115.287	3.955.199
	<u>13.774.001</u>	<u>14.644.745</u>
No corrientes		
Obligaciones negociables (Nota 39)	2.474.299	3.990.310
Arrendamientos financieros (Nota 40)	569.990	626.170
	<u>3.044.289</u>	<u>4.616.480</u>

NOTA 28 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Sueldos a pagar	326.936	297.479
Cargas sociales	277.446	244.043
Provisiones	691.652	338.507
Gratificaciones y bonificaciones al personal	301.726	288.625
	<u>1.597.760</u>	<u>1.168.654</u>

NOTA 29 – CARGAS FISCALES

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Tasa de comercio a pagar	113.754	71.339
Retenciones y percepciones efectuadas a terceros	770.729	605.681
Impuesto al valor agregado	811.413	799.864
Ingresos brutos a pagar	228.132	150.087
Otras provisiones	-	-
	<u>1.924.028</u>	<u>1.626.971</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 30 – OTROS PASIVOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Corrientes		
Honorarios a pagar a Directores y Comisión Fiscalizadora	174.879	51.868
Anticipo a Directores	(41.114)	(50.834)
Otros pasivos	3.380	123.898
	<u>137.145</u>	<u>124.932</u>
No Corrientes		
Otros pasivos diversos	173.186	10.005
	<u>173.186</u>	<u>10.005</u>

NOTA 31 – PROVISION IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Provisión impuesto a las ganancias	2.584.169	2.282.756
Pago a cuenta	(1.394.394)	(1.032.857)
	<u>1.189.775</u>	<u>1.249.899</u>

NOTA 32 – PREVISIONES

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

(1) Reclamos legales:

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

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

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

(2) Reclamos fiscales:

Tarjeta Naranja S.A.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, Tarjeta Naranja S.A. presenta las siguientes situaciones con ciertas Administraciones Provinciales:

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 32 – PREVISIONES (Continuación)

La Sociedad se encuentra en discusión con la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro. Oportunamente el organismo fiscal practicó a la Sociedad un ajuste de \$ 895 en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero de 2010 a junio de 2012. La Sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado. El importe total reclamado actualizado por intereses al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$2.964 y \$3.740 (\$2.747 a valor nominal) respectivamente.

Por otro lado, la Dirección General de Rentas de la Provincia de Tucumán practicó a la Sociedad una determinación de oficio en su carácter de Agente de Retención del Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero de 2013 a diciembre de 2015. La Sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado, obteniendo el 6 de febrero del 2019 un reconocimiento parcial de los montos impugnados, por el excedente la Sociedad realizó el reclamo en el Tribunal Fiscal de la provincia. El 11 de diciembre del 2020 Naranja adhiere al plan de facilidades de pagos publicado por DGR Tucumán accediendo a una reducción importante de intereses, de esta manera se da por finalizado el conflicto. El importe total reclamado actualizado por intereses al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$0 y \$8.454 (\$6.210 a valor nominal) respectivamente.

Asimismo, Tarjeta Naranja se encuentra en discusión con la Dirección General de Rentas de la Provincia de Córdoba por una diferencia en el impuesto sobre Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero 2016 a agosto 2018. El 14 de febrero del 2020 el organismo fiscal notificó la corrida de vista de la deuda determinada de oficio por \$ 35.723 más intereses. El 4 de septiembre del 2020 el organismo fiscal notifica la resolución determinativa de oficio de los montos previamente notificados. La sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado. El 6 de noviembre del 2020 nos notifican el rechazo al Recurso de Reconsideración presentado ante lo cual Naranja presenta una Demanda Contenciosa Administrativa manifestando y argumentando su disconformidad con el criterio aplicado por rentas. El importe total reclamado actualizado por intereses al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$121.540 y \$92.243 (\$67.756 a valor nominal) respectivamente.

La Sociedad presenta también reclamos con ciertas Administraciones Municipales distribuidos a lo largo del país, siendo la mayoría en concepto de Publicidad y Propaganda y respecto de los cuales se han presentado los descargos correspondientes. El total de los reclamos municipales que la Sociedad posee al 31 de diciembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es \$25.840 y \$33.747 (\$24.788 valor nominal) respectivamente.

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

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

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.

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

NOTA 32 – PREVISIONES (Continuación)

Asimismo, con fecha 1 de diciembre de 2017 Tarjeta Naranja S.A. presentó ante AFIP reclamo de repetición del Impuesto a las Ganancias correspondiente a los períodos 2014 y 2016 por un importe total de \$580.164 en 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, con fecha 17 de mayo de 2018 se presentó idéntico reclamo correspondiente a la antecesora Tarjetas Cuyanas S.A por los períodos 2014 y 2016 por el importe de \$145.478 en valor nominal. En la misma línea el 27 de septiembre del 2019 la Sociedad presentó el reclamo perteneciente al ejercicio 2017 por el monto de \$326.498 en valor nominal y el 17 de septiembre de 2019 se presentó el del 2018 por la suma total de \$973.843 en valor nominal. Ante la falta de respuesta por parte de AFIP, se presentó amparo por mora ante el Tribunal Fiscal de la Nación por los períodos 2014 y 2016 de Tarjeta Naranja S.A cuya respuesta favorable fue notificada el 26/02/2020 ordenando a AFIP a expedirse dentro de los 60 días. Por otro lado, y habiendo transcurrido el plazo previsto por la norma sin que AFIP se expida al respecto, con fecha 27/12/2019 se presentó demanda contenciosa de repetición ante la Justicia Federal por los ejercicios 2014 y 2016 de Tarjetas Cuyanas S.A. y ejercicio 2018 de Tarjeta Naranja S.A. Idéntica demanda se presentó el 30 de diciembre de 2019 por el ejercicio 2017 de Tarjeta Naranja S.A. En iguales términos que para el resto de los años reclamados, el 26 de mayo del 2020 Tarjeta Naranja S.A. presentó ante AFIP reclamo de repetición del Impuesto a las Ganancias correspondiente al período 2019 por \$ 1.364.949 en valor nominal.

Se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2020:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Efecto reexpresión	Pagos	Saldo 31.12.2020
Cuestiones tributarias	41.626	53.177	(21.093)	(3.718)	(17.617)	52.375
Defensa del Consumidor	32.682	24.820	(34.597)	(7.704)	5.368	20.569
Cuestiones laborales	58.953	60.520	(1.959)	(28.179)	(32.153)	57.182
Daños y Perjuicios	13.345	7.466	(4.027)	(1.509)	(1.888)	13.387
Otras	915	2.771	(967)	(184)	(990)	1.545
Totales al 31.12.2020	147.521	148.754	(62.643)	(41.294)	(47.280)	145.058

Adicionalmente, se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2019:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Efecto reexpresión	Pagos	Saldo al cierre del ejercicio
Cuestiones Tributarias	29.312	27.639	(4.367)	(9.054)	(1.904)	41.626
Defensa del Consumidor	9.332	70.793	(15.634)	(21.454)	(10.355)	32.682
Cuestiones Laborales	81.520	70.867	(30.727)	(15.613)	(47.094)	58.953
Daños y Perjuicios	15.246	14.457	(11.507)	(1.148)	(3.703)	13.345
Otras	712	1.525	(1.009)	(199)	(114)	915
Totales al 31.12.2019	136.122	185.281	(63.244)	(47.468)	(63.170)	147.521

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 33 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO – ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Caja y bancos	1.823.389	5.147.846
Colocaciones de fondos equivalentes de efectivo	2.027.422	6.874.610
	<u>3.850.811</u>	<u>12.022.456</u>

NOTA 34 - AJUSTES PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Constitución de provisión para deudores incobrables	4.736.009	7.148.432
Constitución de provisión para contingencias neta de recuperos	86.111	122.037
Provisión para remuneraciones y cargas sociales	1.566.485	1.083.172
Provisión para gastos	58.619	-
Provisión para honorarios a Directores y Comisión Fiscalizadora	191.333	11.463
Resultado por tenencia de otros activos	-	136.714
Diferencia de cambio	(376.364)	(165.901)
Baja de activos fijos	17.675	109.819
Baja de activos intangibles	407	18.997
Depreciación de activos fijos	1.054.899	1.009.032
Amortización de activos intangibles	813.268	549.284
	<u>8.148.442</u>	<u>10.023.049</u>

NOTA 35 – CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Aumento de créditos por servicios prestados	(47.189.531)	(15.438.835)
Aumento de otros créditos	(271.455)	(888.564)
Aumento de otros activos	(390.571)	-
	<u>(47.851.557)</u>	<u>(16.327.399)</u>

NOTA 36 – CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(800.604)	(1.068.022)
Aumento de cuentas por pagar	672.513	13.059.894
Pago de impuesto a las ganancias	(2.562.034)	(1.470.779)
Aumento comercios a pagar	24.456.558	-
Aumento de otros pasivos	(95.183)	636.365
Aumento de cargas fiscales	790.340	391.094
Disminución de provisión para contingencias	(41.294)	(63.171)
	<u>22.420.296</u>	<u>11.485.381</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 37 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Se incluye a continuación la conciliación de los saldos de deudas bancarias y financieras expuestos en el estado de flujo de efectivo al cierre del ejercicio:

	Al inicio del ejercicio	Alta NIIF 16	Deuda emitida	Pagos de capital, intereses y gastos	Intereses y gastos devengados	Recompra de deuda	Efecto reexpresión	Al cierre del ejercicio
Obligaciones negociables	14.305.378	-	7.260.183	(11.913.908)	3.631.425	-	(3.204.299)	10.078.779
Deudas bancarias y financieras	4.083.723	549.906	11.933.302	(10.302.009)	1.449.338	(1.145.452)	6.568.808	4.083.723
Total	18.389.101	549.906	19.193.485	(22.215.917)	5.080.763	(4.349.751)	16.647.587	18.389.101

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

	31.12.2020	31.12.2019
Integración en especie por emisión de las Obligaciones Negociables Clase XLIII	-	539.237

NOTA 38 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

Préstamos bancarios obtenidos

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad poseía un préstamo bancario con las siguientes características:

Entidad	Moneda	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Monto del préstamo al 31.12.2020 (*)	Servicios de amortización	Servicios de intereses	Tasa de interés
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	14/12/2020	13/12/2021	1.600.000	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 6,50%

Acuerdos en cuenta corriente

La Sociedad ha obtenido y utilizado los siguientes acuerdos en cuenta corriente cuyas principales características sobre obligaciones vigentes se resumen a continuación:

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 38 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS (Continuación)

Entidad	Moneda del acuerdo	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Monto del acuerdo al 31.12.2020 (*)	Servicios de amortización	Servicios de intereses	Tasa de interés
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	26/10/2020	30/06/2021	1.900.000	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 0,75%
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	25/11/2020	24/05/2021	-	Al vencimiento	Mensuales	BadCorr + 0,75%
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	05/12/2020	05/01/2021	332.000	Al vencimiento	Mensuales	38,5%
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	14/12/2020	13/12/2021	2.000.000	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 6,75%
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	02/12/2020	05/01/2021	590.000	Al vencimiento	Mensuales	38,5%

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

Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad había registrado en cuentas de orden saldos no utilizados de líneas de crédito por \$3.800.000, correspondientes a Acuerdos en cuenta corriente tomados con Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. No poseía acuerdos de commitment.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no poseía saldos sin utilizar por Acuerdos en cuenta corriente ni tenía acuerdos por commitment vigentes.

NOTA 39 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, Tarjeta Naranja S.A. ha emitido las siguientes obligaciones negociables con el fin de financiar el flujo de sus operaciones:

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene vigente el Programa Global aprobado por Resoluciones N° 15.220, N° 15.361, N° 15.785, N° 16.319, N° 16.571, N° 16.822, N° 17.676 y N° 19.508 de la Comisión Nacional de Valores.

La asamblea de accionistas de la Sociedad de fecha 14 de julio de 2005 autorizó la creación de un Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables por un monto máximo en circulación de U\$S50.000, a colocarse por medio de oferta pública. Con fecha 26 de octubre de 2005, la Comisión Nacional de Valores autorizó la creación del programa global y la oferta pública de cada serie emitida bajo el mismo mediante la Resolución N° 15.220 de esa fecha.

Por su parte, la asamblea de accionistas celebrada el 3 de marzo de 2006 autorizó el aumento del monto de dicho Programa Global de Obligaciones Negociables en U\$S100.000 resultando en un monto máximo total de U\$S150.000. 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 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 39 – 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\$S350.000 o su equivalente en otras monedas. Dicha ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 15.785 de fecha 16 de noviembre de 2007. Con fecha 26 de marzo de 2010 se aprobó por asamblea de accionistas la prórroga del plazo de vigencia del mencionado Programa. Con fecha 27 de abril de 2010 la Comisión Nacional de Valores autorizó dicha prórroga mediante Resolución N° 16.319.

Posteriormente, la asamblea de accionistas celebrada el 1 de abril de 2011 aprobó la ampliación del monto del Programa a un monto máximo en circulación de U\$S450.000 o su equivalente en otras monedas. Dicha ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 16.571 de fecha 24 de mayo de 2011.

Con fecha 8 de marzo de 2012, la asamblea general de accionistas aprobó la ampliación del monto del Programa a un monto máximo en circulación de U\$S650.000 o su equivalente en otras monedas. Esta ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 16.822 de fecha 23 de mayo de 2012.

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

Finalmente, con fecha 4 de abril de 2018 se resolvió mediante asamblea de accionistas aprobar la ampliación de monto del Programa a un valor máximo en circulación de U\$S1.000.000 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.

A continuación, se describen las principales características de las obligaciones negociables y sus saldos al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Libro (*)	
								31.12.2020	31.12.2019
29/06/2016	\$ (1)	XXXIV Serie II	475.397	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	29/06/2020	Tasa Min. 32,00 % / BADLAR + 4,67 %	-	538.918
26/07/2016	\$ (2)	XXV	400.000	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	26/07/2020	Tasa Min. 30,00 % / BADLAR + 3,94%	-	588.567
27/09/2016	\$ (3)	XXXV Serie II	774.389	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	27/09/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR + 3,99 %	-	942.430
24/10/2016	\$ (4)	XXVI Serie II	350.237	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	24/10/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR + 4,00%	-	453.147
10/02/2017	\$ (5)	XXVII Serie II	500.000	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	10/02/2020	Tasa Min. 23,50% BADLAR + 3,50%	-	627.933

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

NOTA 39 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Continuación)

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Nominal (*)	
								31.12.20	31.12.19
11/04/2017	\$ (6)	XXXVII	3.845.700	Simple, no convertible en acciones	1.826 días	11/04/2022	Tasa Min.15,00 % BADLAR + 3,50 %	2.751.439	5.945.204
09/06/2017	\$ (7)	XXVIII Serie II	371.825	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	09/06/2021	Tasa Min. 25,00% / BADLAR + 3,70%	3.861.063	520.432
10/04/2018	\$ (8)	XL Serie II	1.402.500	Simple, no convertible en acciones	914 días	10/10/2020	Tasa Min. 27,00% / Badlar + 3,69%	-	2.036.491
15/11/2018	\$ (9)	XLI Serie II	343.555	Simple, no convertible en acciones	547 días	15/05/2020	Badlar + 10,00%	-	500.325
19/02/2019	\$ (10)	XLIII	1.583.895	Simple, no convertible en acciones	547 días	18/08/2020	Badlar + 7,00%	-	2.036.872
08/07/2020	\$ (11)	XLIV	3.574.897	Simple, no convertible en acciones	549 días	08/01/2022	Badlar + 4,00%	3.084.633	-
18/12/2020	\$ (12)	XLV	3.057.000	Simple, no convertible en acciones	365 días	18/12/2021	Badlar + 5,00%	381.644	-
								10.078.779	14.305.379

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

- Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 29 de junio de 2016 la Clase XXXIV de O.N. por un total de \$600.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$124.603 y Serie II por \$475.397. El capital de ambas series a la fecha del presente se encuentran cancelados.
- Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 26 de julio de 2016 la Clase XXV de ON. TC. por un total de \$400.000. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento.
- Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 27 de septiembre de 2016 la Clase XXXV de O.N. por un total de \$1.000.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$225.611 y Serie II por \$774.389. Intereses pagaderos trimestralmente en ambas Series. Para la Serie I, en el primer Período de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para el primer Período de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. Para la Serie II, en los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. El capital de la Serie I y de la Serie II fueron cancelados en sus respectivos vencimientos.
- Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 24 de octubre de 2016 la Clase XXVI de ON. TC. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$149.763 y Serie II por \$350.237. El capital de la Serie I y de la Serie II fueron cancelados en sus respectivos vencimientos.
- Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 10 de febrero de 2017 la Clase XXVII de ON TC por un total de \$500.000. Esta emisión se realizó bajo la Serie II, siendo la Serie I declarada desierta. A la fecha del presente, el capital ya se encuentra cancelado.
- Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 11 de abril de 2017 la Clase XXXVII de O.N. por un total de U\$S250.000 Peso Linked convertidos a un Tipo de Cambio Inicial, equivalentes a \$ 3.845.700. El capital se amortizará en 3 cuotas anuales con vencimiento el 11/04/2020, el 11/04/2021 y el 11/04/2022. Intereses pagaderos trimestralmente. La Tasa de Interés Mínima será de 15,00% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. A la fecha de los presentes estados contables, el pago de la primera cuota de amortización se encuentra realizado.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

NOTA 39 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Continuación)

- (7) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 09 de junio de 2017 la Clase XXVIII de ON. TC. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$128.175 y Serie II por \$371.825. El capital de la Serie I ya fue cancelado. El capital de la Serie II será cancelado al vencimiento.
- (8) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 10 de abril de 2018 la Clase XL de ON por un total de \$2.000.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$597.500 y la Serie II por \$1.402.500. La Serie I paga intereses al vencimiento, en tanto que la Serie II lo hace trimestralmente. En esta última, para los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima es de 27% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme esta última. En el mes de septiembre de 2019 La Sociedad recompró valores nominales de la Clase XL Serie I por un total de \$119.650. El capital de ambas Series fue cancelado en los respectivos vencimientos.
- (9) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 15 de noviembre de 2018 la Clase XLI de ON por un total de \$1.197.657. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$854.102 y la Serie II por \$343.555. El capital de ambas Series se encuentra cancelado a la fecha del presente.
- (10) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 19 de febrero de 2019 la Clase XLIII de ON por un total de \$1.583.895. Esta emisión fue realizada en una única Serie con intereses pagaderos trimestralmente. El capital fue cancelado al vencimiento.
- (11) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 08 de julio de 2020 la Clase XLIV de ON por un total de \$3.574.897. La emisión se realizó en una única Serie. El capital será cancelado en 3 cuotas consecutivas a los 12, 15 y 18 meses.
- (12) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 18 de diciembre de 2020 la Clase XLV de ON por un total de \$3.057.000. La emisión se realizó en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento.

Compromisos asumidos:

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

(i) no incurrirá en deuda, salvo que en la fecha de incurrir en la misma:

(a) la relación Pasivo Neto (Pasivo total menos la suma del efectivo y equivalentes de efectivo de la Sociedad) sobre Patrimonio Neto no supere 7:1,

(b) la relación Endeudamiento Neto (Deudas bancarias y financieras menos la suma del efectivo y equivalentes de efectivo de la Sociedad) sobre Patrimonio Neto no fuera mayor a 4:1,

(ii) no creará ni permitirá la existencia de ningún gravamen, salvo los gravámenes permitidos (gravámenes existentes a la fecha de emisión de las O.N., sus renovaciones y los fijados por ley) respecto de todos los otros activos, cuando el monto total de los gravámenes sea de un monto que no supere un 5% del total de los activos de la Sociedad;

(iii) no podrá disponer de sus activos, salvo que: (a) reciba una contraprestación a valores de mercado, (b) que el 75% de la contraprestación recibida sea en efectivo, (c) que se aplique el producido de la venta dentro de los 365 días para (i) cancelar endeudamiento, (ii) realizar inversiones en bienes de capital en una empresa relacionada, negocio permitido o relacionado, o para (iii) reinvertir o adquirir activos adicionales.

Por otra parte, en el suplemento de precio de las Obligaciones Negociables Clase XXVIII (TC), XLIV y XLV la Sociedad ha asumido respecto de los tenedores de las mismas el siguiente compromiso:

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

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

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 40 – ARRENDAMIENTOS

Tarjeta Naranja S.A.

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

Concepto	Valor de origen			Depreciaciones	Valor Residual
	Valor al inicio del período	Incorporaciones	Depreciación acumulada al inicio del período	Cargo del ejercicio	Al 31.12.2020
Arrendamiento Casa Naranja	1.369.467	2.130	(124.180)	(21.393)	1.226.024
Arrendamientos NIIF 16	1.535.550	549.896	(476.473)	(528.253)	1.080.720

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

Conceptos	Valor al inicio del período	Ajuste por cambios en política contable	Intereses a devengar	Intereses devengados	Pagos	Efecto Reexpresión	Valor al 31.12.2020
Pasivo por Arrendamiento	1.000.647	107.422	617.469	(67.551)	(412.225)	(306.610)	939.152

A continuación, se informan los pagos mínimos del arrendamiento y su correspondiente valor actual al 31 de diciembre de 2019:

	Pagos futuros de arrendamiento	Valor presente de pagos de arrendamiento
	31.12.2020	
Hasta 1 año	445.991	369.162
Entre 1 año y 5 años	588.375	440.643
Más de 5 años	135.140	129.347
Menos cargos de financiamiento futuro	(230.354)	-
Valor presente de pagos de arrendamiento	939.152	939.152
	31.12.2020	
Incluidos en los estados financieros como:		
Arrendamientos corrientes	369.162	
Arrendamientos no corrientes	569.990	
Total	939.152	

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(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 – 25° 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.

En los meses de septiembre y octubre de 2020, Tarjetas Regionales S.A., en su carácter de accionista controlante de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$402.719. Asimismo, en los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2020 la sociedad ha efectuado aportes irrevocables en Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U. por la suma de \$369.365.

Las operaciones realizadas por Tarjetas Regionales S.A. de manera consolidada con Sociedades y otras partes relacionadas en el período finalizado el 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas				
	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Valores S.A	Galicia Seguros S.A.	Otros	Total
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.217.255	52	-	-	1.217.307
Inversiones	10.617	-	-	-	10.617
Otros créditos	10.441	-	7.329	-	17.770
Total Activo al 31.12.2020	1.238.313	52	7.329	-	1.245.694
PASIVO					
Cuentas por pagar	116.270	-	-	16.709	132.979
Sueldos y Remuneraciones	-	-	-	2.833	2.833
Deudas bancarias y financieras	2.165.976	-	-	-	2.165.976
Otros pasivos	5.850	-	-	125.313	131.163
Total Pasivo Corriente al 31.12.20	2.288.096	-	-	144.855	2.432.951
Deudas bancarias y financieras	98.191	-	-	-	98.191
Otros pasivos	4.594	-	-	-	4.594
Total Pasivo No Corriente al 31.12.2020	102.785	-	-	-	102.785
Total Pasivo al 31.12.2019	2.390.881	-	-	144.855	2.535.736

(*) Otros incluye a Parque Azul S.R.L., Golden S.A., Colores S.A., Tarjetas del mar y Personal clave.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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			
	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Seguros S.A.	Otros	Total
INGRESOS				
Ingresos por servicios	75.139	937.053	4.187	1.016.379
Intereses devengados	86.855	-	-	86.855
Ingresos por financiación	-	-	708	708
Total Ingresos al 31.12.2020	161.994	937.053	4.895	1.103.942
EGRESOS				
Alquileres	(13.785)	-	(10.497)	(24.282)
Intereses bancarios y financieros	(353.154)	-	-	(353.154)
Gastos bancarios	(130.871)	-	-	(130.871)
Publicidad	-	(10.317)	-	(10.317)
Honorarios	(49.791)	-	(237.323)	(287.114)
Sueldos	-	-	(59.577)	(59.577)
Total Egresos al 31.12.2020	(547.601)	(10.317)	(307.397)	(865.315)

(*) Otros incluye a Parque Azul S.R.L., Golden S.A., Colores S.A., Tarjetas del mar y Personal clave.

Los saldos que Tarjetas Regionales S.A. presenta al 31 de diciembre de 2019 con Sociedades y otras partes relacionadas son los siguientes:

	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Sociedades Art. 33 Ley 19.550 y Otras Partes Relacionadas			
		Personal Clave	Galicia Seguros S.A.	Parque Azul S.R.L.	Total
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente de efectivo	4.246.627	-	-	-	4.246.627
Inversiones	66.503	-	-	-	66.503
Otros créditos	-	-	80	-	80
Total Activo Corriente al 31.12.2019	4.313.130	-	80	-	4.313.210
Total Activo al 31.12.2019	4.313.130	-	80	-	4.313.210
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	-	2.234	-	-	2.234
Remuneraciones	911.340	-	-	-	911.340
Deudas bancarias y financieras	53.099	368	824	-	54.290
Otros pasivos	383.850	0	0	19.035	402.885
Total Pasivo Corriente al 31.12.2019	1.348.289	2.602	824	19.035	1.370.749
PASIVO NO CORRIENTE					
Deudas bancarias y financieras	165.294	-	-	-	165.294
Otros pasivos	10.004	-	-	-	10.004
Total Pasivo No Corriente al 31.12.2019	175.297	-	-	-	175.297
Total Pasivo al 31.12.2019	1.523.586	2.602	824	19.035	1.546.047

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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)

	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Seguros S.A.	Otros	Total
INGRESOS				
Ingresos por servicios	98.849	546.035	8.934	653.818
Intereses devengados	254.082	-	1.129	255.211
Total Ingresos al 31.12.2019	352.931	546.035	10.063	909.029
EGRESOS				
Alquileres	(13.693)	-	(11.150)	(24.843)
Intereses bancarios por préstamos	(332.973)	-	0	(332.973)
Gastos bancarios	(195.612)	-	0	(195.612)
Publicidad	-	(2.068)	-	(2.068)
Sueldos y honorarios de directores y síndicos	(31.695)	-	(103.692)	(135.387)
Total Egresos al 31.12.2019	(573.973)	(2.068)	(114.842)	(690.883)

(*) Otros incluye a Parque Azul S.R.L., Golden S.A., Colores S.A., Tarjetas del mar y Personal clave.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 42 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Tarjeta Naranja S.A.

Embargos vigentes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha sufrido embargos debido a juicios por causas laborales (nota 31) por un total de \$973 y \$3.188, respectivamente, sobre fondos depositados en cuentas corrientes que la misma posee en diversas entidades financieras. Dado que procesalmente en dichas causas se ejercieron las defensas del caso en resguardo de los intereses de la Sociedad, los fondos embargados se incluyeron en los presentes estados financieros en el rubro Otros créditos.

Compromisos asumidos

Los compromisos asumidos por las Obligaciones Negociables Clase XXVIII (TC), XXXVII, XLIV y XLV emitidas por la Sociedad, son mencionados en la Nota 39.

Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha abonado \$7.076 y 9.209, respectivamente, en concepto de garantías vinculadas a determinados contratos de alquileres de inmuebles. Estos fondos se incluyeron en los presentes estados financieros en el rubro Otros créditos.

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.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 16 de marzo de 2006 resolvió determinar la siguiente política de distribución de dividendos: i) mantener en resultados no asignados los resultados acumulados de los ejercicios anteriores al 2005 y por ende no distribuirlos como dividendos y ii) fijar como límite máximo para la distribución de dividendos el 25% de las ganancias realizadas y líquidas de cada ejercicio a partir del ejercicio 2005. Estas restricciones se mantendrán vigentes cuando el patrimonio de la Sociedad sea inferior a \$300.000. De esta forma se ratificó la política de distribución de dividendos que había aprobado el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 4 de enero de 2006.

Asimismo, en el suplemento de precio de la Obligación Negociable Clase XXXVII, la Sociedad se comprometió a no distribuir dividendos: i) que excedan el 50% de la Ganancia Neta de la Sociedad devengado a partir del 1 de enero del 2017 más la Ganancia Neta devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 menos los Pagos Restringidos efectuados en 2016 y ii) cuando (a) la relación Pasivo Neto sobre Patrimonio Neto no supere 7:1 y (b) la relación Endeudamiento Neto sobre Patrimonio Neto no fuera mayor a 4:1.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 44 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Clase de la moneda extranjera	Monto en moneda argentina al 31.12.2020	Monto en moneda argentina al 31.12.2019
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Depósitos en el país	U\$S	109.803	3.626.190
Depósitos en el exterior	U\$S	654	575
Créditos por servicios prestados	U\$S	280.017	508.944
Otros créditos	U\$S	33.383	-
Total del Activo Corriente		423.857	4.135.709
ACTIVO NO CORRIENTE			
Depósitos en garantía	U\$S	1.499	1.974
Total del Activo No Corriente		1.499	1.974
Total del Activo		425.356	4.137.683
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Recaudación por cuenta de terceros	U\$S	2.684	26.610
Cuentas por pagar	U\$S	102.588	123.466
Otros pasivos	U\$S	34.335	36.558
Total del Pasivo Corriente		139.607	186.634
PASIVO NO CORRIENTE			
Otros pasivos		161.172	-
Total del Pasivo No Corriente		161.172	-
Total del Pasivo		300.779	186.634

U\$S: dólares estadounidenses.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 46– CESIÓN DE CARTERA

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Tarjeta Naranja S.A. ha celebrado contratos de cesión de cartera de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	Adquiriente	Precio de venta a valores nominales ⁽¹⁾	Cartera cedida a valores nominales ⁽¹⁾	Cartera cuentas de orden cedida	Cartera activa cedida
22/01/2020	OSCAR MARTIN MEYER	1.411	8.075	10.752	-
14/02/2020	LUGONES MARIANA	30	560	731	-
19/02/2020	DI YORIO MARIA	527	7.292	9.517	-
20/02/2020	ANDREOLI SOLEDAD	40	1.812	2.365	-
20/02/2020	MARIA CELESTE PIEGAS - FABIAN MENDOZA	214	3.870	5.051	-
05/03/2020	MARIA FERNANDA GARZON MOLINA	205	2.995	3.783	-
06/03/2020	MARTIN PATRI	44	1.409	1.780	-
10/03/2020	BAZAN PRIMO ALBERTO	79	1.665	2.102	-
13/03/2020	SERVICIOS INTEGRALES SRL	484	7.970	10.065	-
13/03/2020	SIVILA CLAUDIA	95	1.673	2.113	-
02/04/2020	BANCO COMAFI S.A	16.491	206.142	125.909	130.456
02/04/2020	COMAFI FIDUACIARIO S.A (FRANKEL)	258	3.225	1.068	2.942
07/08/2020	COMAFI FIDUACIARIO S.A (FRANKEL)	51.677	707.907	233.631	576.272
03/12/2020	COMAFI FIDUACIARIO S.A (FRANKEL)	45.524	583.644	58.070	525.402
03/12/2020	CREDITIA CORP	27.438	290.963	26.689	263.892
Totales		144.517	1.829.202	493.626	1.498.964

(1) De acuerdo a valores escriturados.

Los contratos mencionados han sido instrumentados como cesiones de cartera sin recurso, motivo por el cual la Sociedad ha transferido de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 47 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

La irrupción de la pandemia en marzo de 2020 originada por el Covid-19 ha generado consecuencias significativas a nivel global, dado que la mayoría de los países del mundo reaccionó implementando una serie de restricciones a la circulación sin precedentes. Las distintas medidas de restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi inmediato en las economías, que vieron caer sus indicadores de producción y actividad rápidamente.

Como respuesta, la mayoría de los gobiernos han implementado paquetes de ayuda para sostener el ingreso de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago y quiebras de empresas, apuntando a morigerar el impacto de la crisis. Argentina no ha sido la excepción, con el Gobierno tomando acciones ni bien la pandemia fuera declarada.

La economía argentina ya se encontraba en un proceso recesivo cuando irrumpió la pandemia, y esta última complejizó dicho escenario dando lugar a desplomes históricos de la actividad económica durante los meses de mayores restricciones a la circulación. A pesar de que se ha visto una recuperación económica respecto de los primeros meses en que se implementó el Aislamiento Preventivo Social y Obligatorio, aún no se alcanzan los niveles de actividad pre-pandemia. Se estima que el país finalizará 2020 con una caída de su Producto Bruto Interno de alrededor de 10,5% anual.

El incremento del gasto público asociado a la implementación de programas de diversa índole para amortiguar el impacto de la pandemia y de la cuarentena sobre la actividad económica, en conjunto con la fuerte caída de los ingresos que resultó de la recesión, han dado lugar a un déficit primario de alrededor de 7% durante el 2020. El rojo de las cuentas públicas fue financiado mayoritariamente a través de la asistencia del Banco Central al Tesoro (vía giros de Adelantos Transitorios y transferencias de Utilidades correspondientes al ejercicio 2019) a causa de la falta de acceso al mercado internacional de capitales, producto del proceso de reestructuración de deuda externa que atravesó el país durante la primera mitad del año. Las negociaciones con los acreedores externos se terminaron de cerrar en el tercer trimestre de 2020.

El efecto inflacionario de la mencionada emisión de pesos aún no se ha visto en su totalidad debido a una serie de factores: las restricciones a la movilidad que imperaron durante gran parte del año, el congelamiento de las tarifas de servicios públicos y otros precios regulados y la existencia de programas como Precios Máximos y Precios Cuidados. Sin embargo, en los últimos meses del 2020 el aumento de precios comenzó a mostrar una aceleración, en línea con la reapertura gradual de algunos sectores de la economía y de la autorización por parte del gobierno a incrementar algunos precios. En 2020, la variación del Índice de Precios al Consumidor fue de 36,1% anual.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 47 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Continuación)

Sin embargo, el frente cambiario sí ha dado cuenta de la fuerte emisión de pesos verificada durante 2020. El tipo de cambio oficial, definido diariamente por el Banco Central de la República Argentina a través de la Comunicación "A" 3.500, se devaluó 28,8% al pasar de ARS/USD 59,90 a ARS/USD 84,15 entre el último día hábil del 2019 y el último día hábil del 2020. En paralelo, las Reservas Internacionales de la entidad monetaria cayeron a USD 39.410 millones a finales del año 2020, desde los USD 44.781 millones con que había cerrado 2019. La contracción de las Reservas respondió en su mayor medida a la cancelación de préstamos financieros y líneas de crédito, particularmente del sector privado. A ello se sumó la formación de activos externos del sector privado no financiero, explicada principalmente por la compra de dólares billete por parte de personas físicas para atesoramiento.

Con el objetivo de contener la merma de Reservas Internacionales, la autoridad monetaria impuso restricciones cambiarias crecientes a lo largo de todo el 2020. Éstas además tuvieron un impacto al alza sobre las cotizaciones de tipos de cambio financieros, utilizadas para transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial. Entre estas medidas se encuentra la necesidad de solicitar autorización previa del Banco Central de la República Argentina para efectuar ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes:

- el pago de dividendos y utilidades a no residentes;
- la repatriación de inversiones de no residentes;
- el pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados entre el 15/10/2020 y el 31/03/2021 deberán presentar un programa de refinanciación del capital no menor al 60%, con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años, permitiéndoles adquirir solamente el equivalente al 40% de los compromisos de capital acordados;
- el pago de emisiones de título de deuda con registro público;
- el pago de endeudamientos entre residentes en moneda extranjera;
- el pago de importación de bienes al exterior;
- el pago de importación de servicios a compañías vinculadas del exterior; y
- la formación de activos externos.

Asimismo, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de exportaciones de bienes y servicios, cobros de prefinanciaciones, anticipos y post-financiaciones de exportación de bienes y enajenación de activos no financieros no producidos y activos externos.

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

La Dirección de 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 estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021.

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 48. IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD

Durante este ejercicio, la Sociedad ha desarrollado sus operaciones bajo las desafiantes circunstancias derivadas de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020, a raíz del virus SARS-CoV-2 (Covid-19).

La pandemia continúa generando consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global y local.

En Argentina, las medidas tomadas por el Gobierno Nacional para contener la propagación del virus incluyeron entre otros, el cierre de fronteras y el aislamiento o distanciamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales por un período prolongado de tiempo, con variantes según la región del país y actividad. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la mayoría de las actividades comerciales se reactivaron de forma gradual y en cumplimiento de los protocolos dispuestos por el Gobierno.

El alcance final del brote de Covid-19 y su impacto en la economía global y del país es desconocido, pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos en sus resultados como consecuencia de la pandemia.

En virtud de lo mencionado, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Covid-19 afectará a futuro el negocio de la Sociedad y sus subsidiarias y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

El Directorio está monitoreando la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y sus operaciones.

NOTA 49 PROCESO DE REORGANIZACIÓN SOCIETARIA CON LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS

El 28 de mayo de 2020 el accionista controlante de Tarjetas Regionales S.A. (Grupo Financiero Galicia S.A.) informó que acordó con los accionistas minoritarios, las sociedades Fedler S.A. y Dusner S.A., avanzar en un proceso de reorganización societaria.

Esta reorganización societaria tiene como objeto que los accionistas minoritarios de Tarjetas Regionales S.A. titulares en su conjunto del 17% de las acciones de Tarjetas Regionales S.A., escindan de su patrimonio la mencionada participación, para ser absorbida mediante fusión por Grupo Financiero Galicia S.A., quien de esta forma adquirirá el control del 100% de las acciones de Tarjetas Regionales S.A.

Como resultado de la reorganización, los accionistas minoritarios recibirán acciones de Grupo Financiero Galicia S.A. representativas de sus participaciones accionarias en Tarjetas Regionales S.A.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socío)

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 finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 49 PROCESO DE REORGANIZACIÓN SOCIETARIA CON LOS ACCIONISTAS MINORITARIOS (Continuación)

Con fecha 14 de septiembre 2020 fue firmado el Compromiso Previo de Escisión-Fusión entre los accionistas de las sociedades Fedler S.A, Dusner S.A. y Grupo Financiero Galicia S.A., en el mismo se acordó que la misma tendrá efectos legales, contables y fiscales a partir del 1 de septiembre de 2020, una vez obtenida la aprobación de los órganos societarios pertinentes y de los respectivos organismos de control.

Con fecha 15 de diciembre de 2020, fue firmado el Acuerdo Definitivo de Escisión-Fusión, en el mismo fueron ratificados los términos expresados en el Compromiso Previo de Escisión-Fusión.

A la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros Consolidados el proceso de reorganización societaria se encuentra sujeto a la obtención de la conformidad de los respectivos organismos oficiales de control.

NOTA 50 – HECHOS POSTERIORES

TARJETA NARANJA

Con fecha 17 de febrero de 2021 la Sociedad emitió la Obligación Negociable Clase XLVI por un monto total de \$4.000.000, cuyo vencimiento operará a los 12 meses contados a partir de la fecha de emisión. Los intereses se devengarán a tasa Badlar más un margen del 4,72% y serán pagaderos de manera trimestral. El Capital de la ON será amortizado al vencimiento.

APORTES A SOCIEDADES CONTROLADAS

Cobranzas Regionales S.A.

En el mes de Enero el Directorio de Tarjetas Regionales S.A., aprobó la realización de un aporte irrevocable a favor de Cobranzas Regionales S.A. para la absorción de pérdidas por \$71.250. Los mismos han sido integrados en su totalidad al 28 de enero de 2021.

Asimismo, con fecha 19 de febrero de 2021 el Directorio de Tarjetas Regionales S.A. aprobó realizar un aporte irrevocable con destino a la absorción de pérdidas por \$47.500. El mismo ha sido integrado en su totalidad en la misma fecha.

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

En el mes de febrero el Directorio de Tarjetas Regionales S.A. aprobó la realización de un aporte irrevocable por \$43.000. Los mismos han sido integrados en su totalidad el 17 de febrero del 2021

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Tarjetas Regionales S.A.

Estados Financieros Separados

Correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de diciembre de 2020, 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
Reseña Informativa
Informe de los Auditores Independientes
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés

Síndico

Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon

Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	Ejercicio económico finalizado el	
		31.12.2020	31.12.2020
Ingresos por financiación	6	54.012	46.910
Egresos por financiación	7	(95.331)	(127.310)
Ingresos netos por financiación		(41.319)	(80.400)
Resultado participaciones en subsidiarias	8	2.331.286	1.444.517
Resultado neto por inversiones transitorias	9	282.634	396.542
Total de ingresos operativos netos		2.572.601	1.760.659
Cargo por incobrabilidad neto de recuperado	10	-	(165.042)
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad		2.572.601	1.595.617
Gastos de administración	11	(166.590)	(234.954)
Total de egresos operativos		(166.590)	(234.954)
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		(146.131)	(704.703)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		2.259.880	655.960
Impuesto a las ganancias	22	(110.447)	243.532
Resultado neto del ejercicio		2.149.433	899.492
Resultado por acción			
Utilidad básica y diluida por acción		1,28	0,54

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A. Estado de Otros Resultados Integrales

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Ejercicio económico finalizado el	
	31.12.2020	31.12.2019
Resultado neto del ejercicio	2.149.433	899.492
Otros resultados integrales de subsidiarias neto del impuesto a las ganancias	210	-
Total resultados integrales del ejercicio	2.149.643	899.492
Resultado por acción		
Utilidad básica y diluida por acción	1,28	0,54

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A. Estado de Situación Financiera

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.

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

	Nota	31.12.2020	31.12.2019		Nota	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	581.717	946.055	Cuentas por pagar	17	4.631	4.441
Créditos por servicios prestados	13	-	-	Deudas bancarias y financieras	18	-	872.123
Otros créditos	14	40.158	348.619	Remuneraciones y cargas sociales	19	23.927	35.862
				Cargas fiscales	20	1.742	927
				Otros pasivos	22	-	46.771
Total del Activo Corriente		621.875	1.294.674	Total del Pasivo Corriente		30.300	960.124
ACTIVO NO CORRIENTE							
Activo por impuesto diferido	22	108.353	218.823				
Participaciones en subsidiarias	15	24.862.123	22.625.189				
Total del Activo no Corriente		24.970.476	22.844.012	Total del Pasivo		30.300	960.124
Total del Activo		25.592.351	24.138.686	Patrimonio Neto		25.562.051	23.178.562
				Total del Pasivo más el Patrimonio Neto		25.592.351	24.138.686

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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
	Capital Social	Ajuste de Capital	Aporte Irrevocable	Subtotal	Resultados no Asignados	Reservas facultativas				
						Para Distribuir Resultados	Para Futuros Proyectos			
Saldos al 31.12.2019	1.680.184	14.875.854	-	16.556.038	831.789	7.876.735	16.206.240	(18.292.240)	-	23.178.562
Movimientos del ejercicio:										
Aporte de los propietarios ⁽¹⁾	-	-	1.079.980	1.079.980	-	-	-	-	-	1.079.980
Distribución de Rdos. no asignados (1)	-	-	-	-	-	(2.628.228)	(13.514.629)	16.142.857	-	-
Distribución de dividendos (1)	-	-	-	-	-	(846.134)	-	-	-	(846.134)
Constitución de Reserva Legal	-	-	-	-	39.593	-	-	(39.593)	-	-
Otros resultados integrales de subsidiarias neto del impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	210	210
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.149.433	-	2.149.433
Saldos al 31.12.2020	1.680.184	14.875.854	1.079.980	17.636.018	871.382	4.402.373	2.691.611	(39.543)	210	25.562.051
Saldos al 31.12.2018	1.077.774	14.419.557	-	15.497.331	831.789	7.876.735	16.206.240	(19.191.732)	-	21.220.363
Movimientos del ejercicio:										
Aporte de los propietarios ⁽²⁾	602.410	456.297	-	1.058.707	-	-	-	-	-	1.058.707
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	899.492	-	899.492
Saldos al 31.12.2019	1.680.184	14.875.854	-	16.556.038	831.789	7.876.735	16.206.240	(18.292.240)	-	23.178.562

(1) Según la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2020.

(2) Según a la Asamblea general ordinaria y extraordinaria celebrada con fecha 28 de mayo de 2019.

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 62

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A. Estado de Flujos de Efectivo

Correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2020, presentado en forma comparativa.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
<u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>			
Resultado integral neto del ejercicio		2.149.643	899.492
Más impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio		110.447	(243.532)
Más resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		146.131	704.703
Más resultados financieros netos		(282.634)	(396.542)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes	25	(2.344.046)	(1.234.409)
Cambios en activos operativos	26	197.529	(571.025)
Cambios en pasivos operativos	27	(73.358)	(26.967)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		(96.2888)	(868.280)
<u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Pago por compra de activos fijos		-	(1.180)
Aporte en efectivo a subsidiarias		(752.278)	(1.517.969)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO UTILIZADO EN POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(752.278)	(1.519.149)
<u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>			
Acuerdo de cuentas corrientes		(872.124)	904.897
Aporte de capital		1.079.980	1.058.707
Cobro de dividendos Tarjeta Naranja S.A.		845.796	-
Pago de dividendos		(846.134)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		207.518	1.963.604
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(640.838)	(423.825)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	24	946.055	1.440.357
Resultado financiero atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo		336.646	398.586
Resultado por exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes a efectivo		(60.146)	(469.063)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	24	581.717	946.055

Las notas 1 a 33 forman parte de los presentes estados financieros separados.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Antonio R. Garcés
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

Fabián E. Kon
Vicepresidente en ejercicio
de la presidencia

Tarjetas Regionales S.A.

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 significativas
- Nota 3 - Administración del riesgo financiero
- Nota 4 - Información adicional para los Estados Financieros
- 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 - Cargos por incobrabilidad neto de recupero
- Nota 11 - Gastos de administración. Información requerida por al Artículo 64 inciso b) de la Ley 19.550
- Nota 12 - Efectivo y equivalentes de efectivo
- Nota 13 - Créditos por servicios prestados
- Nota 14 - Otros créditos
- Nota 15 - Participaciones en subsidiarias
- Nota 16 - Activos fijos
- Nota 17 - Cuentas por pagar
- Nota 18 - Deudas Bancarias y Financieras
- Nota 19 - Remuneraciones y cargas sociales
- Nota 20 - Cargas fiscales
- Nota 21 - Otros pasivos
- Nota 22 - Impuesto a las ganancias
- Nota 23 - Deudas Bancarias y financieras
- Nota 24 - Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo
- Nota 25 - Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes
- Nota 26 - Cambios en activos operativos
- Nota 27 - Cambios en pasivos operativos
- Nota 28 - Saldos y operaciones con sociedades y partes relacionadas
- Nota 29 - Garantías
- Nota 30 - Activos en moneda extranjera
- Nota 31 - Contexto económico en que opera la sociedad
- Nota 32 - Impacto del Covid-19 en las operaciones de la entidad
- Nota 33 - Hechos posteriores

Vease nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 22 de febrero de 2021.

Tarjetas Regionales S.A. es una empresa controlada por Grupo Financiero Galicia S.A. La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U., celebrada el 14 de diciembre de 2017, resolvió iniciar un proceso de reorganización societaria consistente en la separación de una parte del patrimonio de este Banco, compuesta por su tenencia en acciones de Tarjetas Regionales S.A., representativas del 77% de su capital social, para su incorporación por fusión en el patrimonio de su controlante, Grupo Financiero Galicia S.A., con efectos a partir del 1 de enero de 2018.

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 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 la 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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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

No ha habido nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, con vigencia a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020, que hayan generado efectos significativos para la Sociedad, excepto por las mencionadas a continuación:

Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto - modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 “Entidades financieras consolidadas” y a la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (tal como está definido en la NIIF 3). Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva. El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación. La Compañía está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (“IGJ”) 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 éste 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 2019 han sido reexpresados.

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

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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)

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	Variación respecto de Diciembre 2019	Índices FACPCE	Variación respecto de Diciembre 2019
	2019		2018	
Diciembre (año anterior)	283,4442	36,14%	184,2552	109,43%
Enero	289,8299	33,14%	189,6101	103,51%
Febrero	295,6660	30,51%	196,7501	96,13%
Marzo	305,5515	26,29%	205,9571	87,36%
Abril	310,1243	24,43%	213,0517	81,12%
Mayo	314,9087	22,54%	219,5691	75,75%
Junio	321,9738	19,85%	225,5370	71,10%
Julio	328,2014	17,57%	230,4940	67,42%
Agosto	337,0632	14,48%	239,6077	61,05%
Septiembre	346,6207	11,33%	253,7102	52,10%
Octubre	359,6570	7,29%	262,0661	47,25%
Noviembre	371,0211	4,01%	273,2158	41,24%
Diciembre	385,8826	0,00%	283,4442	36,14%

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.
- 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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 cambios en su valor razonable son registrados en el estado de resultados.

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 cuando 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 / Egresos por financiación.

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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 contractuales y los términos contractuales dan derecho al cobro de flujos de fondos en fechas determinadas correspondientes a capital e intereses.

Dentro de esta categoría, la Sociedad ha clasificado a los siguientes activos financieros: Créditos por servicios prestados, Inversiones en plazos fijos y Créditos varios.

(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 (excepto las inversiones en plazos fijos) y fondos comunes de inversión.

2.6 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 provisión por riesgo de incobrabilidad.

2.7 Créditos con partes relacionadas y otros créditos

Los créditos con partes relacionadas incluyen las sumas adeudadas en concepto de préstamos otorgados.

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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.8 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.

La Sociedad emplea las NIIF para la preparación de sus Estados Financieros, y particularmente 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 estado de resultados.

2.9 Participación en subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las Sociedades Tarjeta Naranja S.A., Ondara S.A., 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 contables respectivos, que no difieren en su fecha de cierre con los presentes.

2.10 Activos fijos

Los activos fijos se registran al costo de adquisición reexpresado siguiendo los lineamientos indicados en nota 2.2, 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 se incluyen en los valores del activo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. El valor de las partes reemplazadas se da de baja. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el ejercicio en que se incurren.

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

Grupo de activos	Años de vida útil estimada
Rodados	5
Muebles y útiles	10
Equipos de computación	5
Instalaciones y mejoras	10

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.10 Activos fijos (Continuación)

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.

2.11 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias se reconoce, en los presentes estados financieros, en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera el efecto de las diferencias temporarias entre las mediciones contables e impositivas de los activos y pasivos. Las principales diferencias temporarias se originan en la previsión para deudores incobrables, en la previsión para contingencias y en menor medida por las diferencias en el cargo por depreciaciones de activos fijos.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados financieros, siendo reconocidas en el estado de situación financiera en la medida en que se considere probable que la Sociedad tendrá suficientes ganancias fiscales futuras contra las que los activos por impuestos diferidos podrán ser aplicados.

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

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se sancionó la Ley 27.430 que realizó modificaciones a la ley de impuesto a las ganancias. Dichas modificaciones incluyen cambios en la tasa a utilizarse para los ejercicios 2018 y 2019 (30%) y para el ejercicio 2020 en adelante (25%) entre otros conceptos. Posteriormente con fecha 23 de diciembre de 2019 se sancionó la Ley 27.541 que realizó modificaciones nuevamente a la ley de impuesto a las ganancias. Dichas modificaciones incluyen cambios en la tasa a utilizarse para los ejercicios 2020 y 2021 (30%) y para el ejercicio 2022 en adelante (25%).

La ley 27.468 modificó el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios que se inician a partir del 1º de enero de 2018. Asimismo, se establece que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso 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. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que deba calcularse, se iba a imputar un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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)

La Ley 27.451 de solidaridad social y reactivación productiva en el marco de la emergencia pública también modificó este último punto y en su artículo 27 se dispone que en caso deba calcularse el ajuste por inflación (impositivo), positivo o negativo, correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019, deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes.

A su vez, se aclara que dicha disposición no obsta al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, calculado conforme a la versión anterior del artículo 194 de la Ley de Impuesto a las Ganancias.

Ambas cuestiones mencionadas en forma precedente fueron tenidas en consideración tanto para la determinación de la provisión de impuesto a las ganancias a pagar al 31 de diciembre de 2019, como para la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos a dicha fecha.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros separados, la Dirección de la Sociedad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplen al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del ejercicio.

La composición y evolución de los activos y pasivos por impuesto diferido se detallan en la Nota 22.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Otros pasivos

Los otros pasivos representan las remuneraciones y cargas sociales, deudas fiscales y otros pasivos. 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.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 2 – RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.15 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 2020 y 2019, el estado del capital social era el siguiente:

Capital Social	Valor Nominal	31.12.2019		
Suscripto, emitido, inscripto e integrado	\$ 1	Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
Acciones Ordinarias, Escriturales		377.221	1.302.963	1.680.184
Total		377.221	1.302.963	1.680.184

Capital Social	Valor Nominal	31.12.2019		
Suscripto, emitido, inscripto e integrado	\$ 1	Clase A (5 Votos)	Clase B (1 Voto)	Total
Acciones Ordinarias, Escriturales		377.221	1.302.963	1.680.184
Total		377.221	1.302.963	1.680.184

2.16 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.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del 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 2020 y 2019 en la nota siguiente.

NOTA 4 – INFORMACIÓN ADICIONAL PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

La siguiente información preparada de acuerdo con NIIF, relativa a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 2019 Y 2018 (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 2020 y 2019 los activos denominados en dólares estadounidenses ascendían a \$1.102 y \$764.258, respectivamente (Nota 30).

La variación producida en el tipo de cambio del dólar estadounidense durante el ejercicio 2019 fue un aumento del 59% para el tipo de cambio comprador y vendedor, mientras que la variación producida en el tipo de cambio del dólar estadounidense durante el ejercicio 2018, fue un aumento del 102% tanto en el tipo de cambio vendedor como comprador.

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 2020 y 2019 que fue reflejada en el resultado por un importe de miles de \$54.012 y \$2.044, respectivamente (Nota 6).

El cuadro que se detalla a continuación muestra la sensibilidad frente a una posible variación en el tipo de cambio del dólar en un 100 % y 15 % 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 2020 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 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (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)

	Estimación de sensibilidad al 31 de diciembre de 2020 (en miles de pesos)			
	Variación en el tipo de cambio (%)	Aumento / (Disminución) del resultado neto de impuesto a las ganancias		Efecto en resultado neto de impuesto a las ganancias y en patrimonio
		Ganancia	Pérdida	
Revaluación del peso ante la moneda extranjera	15%	-	165	(165)
Devaluación del peso ante la moneda extranjera	100%	1.102	-	716

(*) Teniendo en cuenta que al 31.12.2020 la cotización del dólar fue de \$83.95 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:

- 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 (datos no observables).

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (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, 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. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019:

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Saldo total
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	581.717	581.717
Total Activos	581.717	581.717

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Saldo total
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	946.055	946.055
Total Activos	946.055	946.055

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (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 2020 y 2019:

31 de diciembre de 2019	Activos / Pasivos a valor razonable	Mantenidos para la intermediación	Activos / Pasivos a costo amortizado	Saldo Total
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.286	-	566.431	581.717
Crédito por servicios prestados	-	-	-	-
Total Activos Financieros	15.286	-	566.431	581.717
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar	-	-	4.631	4.631
Total Pasivos Financieros	-	-	4.631	4.631

31 de diciembre de 2019	Activos / Pasivos a valor razonable	Mantenidos para la intermediación	Activos / Pasivos a costo amortizado	Saldo Total
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	779.207	-	166.848	946.055
Crédito por servicios prestados	-	-	-	-
Total Activos Financieros	779.207	-	166.848	946.055
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar	-	-	4.441	4.441
Total Pasivos financieros	-	-	4.441	4.441

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (Continuación)

4.1 Gestión del riesgo financiero (Continuación)

4.1.4. Pasivos financieros por vencimientos contractuales

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2020:

	31 de diciembre de 2020					Total
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	
<i>Pasivos financieros</i>						
Cuentas por pagar	4.631	-	-	-	-	4.631
Deudas bancarias y financieras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos financieros	4.631	-	-	-	-	4.631

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2019:

	31 de diciembre de 2019					Total
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	
<i>Pasivos financieros</i>						
Cuentas por pagar	4.441	-	-	-	-	4.441
Deudas bancarias y financieras	-	872.123	-	-	-	872.123
Otros pasivos	46.771	-	-	-	-	46.771
Total Pasivos financieros	51.212	872.123	-	-	-	923.335

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(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 2020 Y 2019 (Continuación)

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.

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 estos estados, 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 2020.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17

Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 6 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2020	31.12.2019
Intereses por préstamos otorgados en pesos	-	44.866
Diferencia de cambio	54.012	2.044
	54.012	46.910

NOTA 7 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	31.12.2020	31.12.2019
Intereses por acuerdo en cuenta corriente	(95.331)	(127.310)
	(95.331)	(127.310)

NOTA 8 – RESULTADO PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS

	31.12.2020	31.12.2019
Participación en Tarjeta Naranja S.A.	3.314.810	1.856.786
Participación en Ondara S.A.	(12.856)	(6.759)
Participación en Cobranzas Regionales S.A.	(539.465)	(284.792)
Participación en Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.	(431.203)	(120.718)
	2.331.286	1.444.517

NOTA 9 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	31.12.2020	31.12.2019
Intereses plazos fijos (Nota 28)	44.978	71.223
Resultados fondos comunes de inversión	8.039	230.835
Resultado títulos públicos	229.617	94.484
	282.634	396.542

NOTA 10 – CARGO POR INCOBRABILIDAD NETO DE RECUPERO

	31.12.2020	31.12.2019
Cargo por incobrabilidad	-	(165.042)
	-	(165.042)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 4 F° 17

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 11 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64 INCISOB) DE LA LEY 19.550

Rubros	Gastos de Administración	Total al 31.12.2020	Total al 31.12.2019
Remuneraciones y cargas sociales	100.078	100.078	80.361
Beneficios al personal largo plazo	58	58	33.103
Impuestos, tasas y contribuciones	32.441	32.441	39.304
Servicios informáticos	-	-	517
Otros honorarios	6.431	6.431	6.169
Otros honorarios con partes relacionadas (Nota28)	375	375	349
Representación, movilidad y viáticos	508	508	308
Honorarios de Sindicatura	16.787	16.787	14.059
Amortización Activos Fijos	-	-	1.180
Publicidad	-	-	263
Alquileres (Nota 28)	5.097	5.097	4.887
Certificaciones y gastos. bancarios	2.258	2.258	4.173
Gastos varios	2.557	2.557	50.281
Total	166.590	166.590	234.954

NOTA 12- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31.12.2020	31.12.2019
Fondo fijo	5	7
Banco cuenta corriente (Nota 28)	921	763.837
Fondos comunes de inversión	14.013	14.940
Plazos fijos (Nota 28)	566.431	166.848
Depósitos en el exterior a la vista (Nota 30)	347	423
	581.717	946.055

NOTA 13 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	31.12.2020	31.12.2019
Prestamos documentados	-	99.754
Intereses préstamos documentados	-	39.451
Previsión para deudores incobrables	-	(139.205)
	-	-

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 13 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS (Cont.)

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Movimiento cuenta previsión de incobrables		
Saldos al comienzo del ejercicio	-	165.042
Aumentos del ejercicio	-	(25.838)
Efecto reexpresión	-	(139.204)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 14 – OTROS CRÉDITOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Créditos impositivos	26.701	32.988
Saldo a favor impuesto a las ganancias	13.457	10.702
Ingresos brutos saldo a favor	-	2.071
Otros créditos	-	428
Otros créditos soc. relacionadas (Nota 28)	-	302.430
	<u>40.158</u>	<u>348.619</u>

NOTA 15 – PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Participación en Tarjeta Naranja S.A.	23.843.790	21.374.818
Participación en Ondara S.A.	30.045	43.903
Participación en Cobranzas Regionales S.A.	209.422	366.304
Participación en Naranja Digital Compañía. Financiera S.A.U.	778.866	840.164
	<u>24.862.123</u>	<u>22.625.189</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F° 17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 15 – PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS (Continuación)

Sociedad emisora	Porcentaje de tenencia	Valor de libros al 31.12.2020	Valor de libros al 31.12.2019	Información sobre el emisor								
				Actividad principal	Fecha	Clase de acciones	Cantidad de acciones	Valor nominal de las acciones	Capital		Saldos al 31.12.2020	
									2020	2019	Patrimonio	Resultados
							2020 / 2019	\$	2020	2019	\$	\$
Tarjeta Naranja S.A.	99,9646	23.843.790	21.374.818	Administradora de tarjeta de crédito	31.12.2020	Ordinarias nominativas	2.823	10.000	28.240	28.240	23.852.234	3.315.984
Cobranzas Regionales S.A.	95,00	209.422	366.304	Administrar y/o adquirir y/o transferir carteras de créditos de propiedad de terceras personas, sean físicas o jurídicas y asesoramiento	31.12.2020	Ordinarias nominativas	3.714.500	100	391.000	391.000	220.444	567.858
Ondara S.A.	95,00	30.045	43.903	Actividad financiera	31.12.2020	Ordinarias nominativas	15.450.376	1	16.264	16.264	31.626	13.533
Naranja Digital Cia. Financiera S.A.U.	100,00	778.866	840.164	Entidad Financiera	31.12.2020	Ordinarias escriturales	652.567.500	1	652.567	652.567	778.866	430.992
Totales		24.862.123	22.625.189									

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 62

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 16 – ACTIVOS FIJOS

	VALOR DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos	Bajas	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2020
Rodados	1.180	-	-	1.180	(1.180)	-	-	(1.180)	-
Totales al 31.12.2020	1.180	-	-	1.180	(1.180)	-	-	(1.180)	-

	VALOR DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos	Bajas	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2019
Rodados	-	1.180	-	1.180	-	(1.180)	-	(1.180)	-
Equipos	2.211	-	(2.211)	-	(2.211)	-	2.211	-	-
Muebles y Útiles	178	-	(178)	-	(178)	-	178	-	-
Totales al 31.12.2019	2.389	1.180	(2.389)	1.180	(2.389)	(1.180)	2.389	(1.180)	-

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17.

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 17 – CUENTAS POR PAGAR

	31.12.2020	31.12.2019
Provisión para gastos	4.631	4.441
	4.631	4.441

NOTA 18 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	31.12.2020	31.12.2019
Acuerdo en cuenta corriente (Nota 23)	-	872.123
	-	872.123

NOTA 19 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31.12.2020	31.12.2019
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	683	1.820
Provisiones para vacaciones y gratificaciones	23.244	34.042
	23.927	35.862

NOTA 20 – CARGAS FISCALES

	31.12.2020	31.12.2019
Retenciones impuesto a las ganancias	488	927
Ingresos brutos a pagar	1.254	-
	1.742	927

NOTA 21 – OTROS PASIVOS

	31.12.2020	31.12.2019
Provisión honorarios de directores y síndicos	13.587	11.888
Anticipos honorarios de directores y síndicos	(13.587)	(11.888)
Otras provisiones	-	46.771
	-	46.771

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 22 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido se detalla en el siguiente cuadro:

	Saldos al inicio del ejercicio	Cargo a resultados del ejercicio	Saldos al cierre del ejercicio
Inversiones	(446)	392	(54)
Bienes de uso	353	(95)	258
Valuación ME	3	(3)	-
Valuación de Títulos Públicos	215	(215)	-
Provisión Vacaciones	4.386	(495)	3.891
Provisión para incobrables	41.762	(41.762)	-
Ajuste por inflación 2019 y 2020	149.184	(64.462)	84.722
Quebranto 2019	23.366	(3.830)	19.536
Totales	218.823	(110.470)	108.353

A continuación, se presenta el importe del impuesto a las ganancias de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia, neto de pagos a cuenta, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Corriente:

	31.12.2020	31.12.2019
Pagos a cuenta	-	10.702
Impuesto a las ganancias – Saldo a Favor	13.457	-
Impuesto a las ganancias a favor / (a pagar)	13.457	10.702

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31.12.2019	31.12.2019
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	2.259.880	655.960
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(677.964)	(196.788)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
- Resultados por participaciones en otras sociedades	699.386	433.355
- Otros	(35.545)	18.290
- Efecto reexpresión	(96.324)	(11.325)
Total cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio	(110.447)	243.532
- Variación en el cargo por impuesto diferido	110.470	(247.723)
Efecto reexpresión	(23)	4.191
Provisión impuesto a las ganancias	-	-
Pagos a cuenta		
Anticipo impuesto a las ganancias	-	10.702
Impuesto a las ganancias – Saldo a favor	13.457	-
Impuesto a las ganancias a favor / (a pagar)	13.457	10.702

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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

Por los ejercicios económicos finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 23 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

La Sociedad ha obtenido y utilizado los siguientes acuerdos en cuenta corriente cuyas principales características sobre obligaciones vigentes se resumen a continuación:

Entidad	Moneda del acuerdo	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Monto del acuerdo al 31.12.2020 ^(*)	Liquidación de intereses	Valor en libros al 31.12.2020	Tasa de interés
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	02.12.2020	Sin plazo establecido acuerdo renovable cada 30 días.	332.000	mensual	-	38.5%

^(*)Corresponde al total de la línea de crédito de descubierto en cuenta corriente, acordada sin garantías.

NOTA 24 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	31.12.2020	31.12.2019
Fondo fijo	5	7
Cuentas en entidades financieras	921	763.837
Fondos comunes de inversión	14.013	14.940
Plazos fijos	566.431	166.848
Depósitos en cuentas a la vista en el exterior	347	423
Total	581.717	946.055

NOTA 25 – AJUSTES PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	31.12.2020	31.12.2019
Provisión para vacaciones y gratificaciones	23.244	34.042
Provisión para gastos	4.631	-
Cargo por incobrabilidad	-	165.042
Provisión honorarios directores y síndicos	13.587	11.888
Resultado de participaciones en subsidiarias	(2.331.286)	(1.444.517)
Otros resultados integrales de participación en subsidiarias	(210)	-
Depreciación de activos fijos	-	1.180
Diferencia de cambio	(54.012)	(2.044)
	(2.344.046)	(1.234.409)

NOTA 26 – CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	31.12.2020	31.12.2019
Aumento de créditos por servicios prestados	-	(71.362)
Disminución/(Aumento) de otros créditos	197.529	(499.663)
	197.529	(571.025)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 27 – CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(26.806)	(34.804)
Disminución de cargas fiscales	(206)	(920)
(Disminución) / Aumento de cuentas por pagar	(4.156)	4.690
(Disminución) / Aumento de otros pasivos	(42.190)	4.067
	<u>(73.358)</u>	<u>(26.967)</u>

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 28 – SALDOS Y OPERACIONES CON SUBSIDIARIAS 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 – 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:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
ACTIVO		
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.		
Efectivo y equivalentes de efectivo	567.352	930.685
Cobranzas Regionales S.A.		
Otros Créditos	-	29.494
Naranja Digital Compañía. Financiera S.A.U.		
Otros Créditos	-	272.936
	<u>567.352</u>	<u>1.233.115</u>
PASIVO		
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.		
Acuerdo en cuenta Corriente	-	872.123
	<u>-</u>	<u>872.123</u>
INGRESOS		
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.		
Intereses plazos fijos	44.978	71.223
	<u>44.978</u>	<u>71.223</u>
EGRESOS		
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.		
Otros honorarios con partes relacionadas	(375)	(349)
Intereses Bancarios	(95.331)	(127.310)
Alquileres	(5.097)	(4.887)
	<u>(100.802)</u>	<u>(132.546)</u>

NOTA 29 – GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad registró \$120 y \$189 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 22 de febrero de 2021

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

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 30 – ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles de dólares)		Cambio vigente	Monto en moneda argentina al 31.12.2020	Monto en moneda argentina al 31.12.2019
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Depósitos en el país	U\$S	9	83,95	755	763.835
Depósitos en el exterior	U\$S	4	89,95	347	423
Total del Activo corriente				1.102	764.258
Total del Activo				1.102	764.258

NOTA 31 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

La irrupción de la pandemia en marzo de 2020 originada por el Covid-19 ha generado consecuencias significativas a nivel global, dado que la mayoría de los países del mundo reaccionó implementando una serie de restricciones a la circulación sin precedentes. Las distintas medidas de restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi inmediato en las economías, que vieron caer sus indicadores de producción y actividad rápidamente.

Como respuesta, la mayoría de los gobiernos han implementado paquetes de ayuda para sostener el ingreso de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago y quiebres de empresas, apuntando a morigerar el impacto de la crisis. Argentina no ha sido la excepción, con el Gobierno tomando acciones ni bien la pandemia fuera declarada.

La economía argentina ya se encontraba en un proceso recesivo cuando irrumpió la pandemia, y esta última complejizó dicho escenario dando lugar a desplomes históricos de la actividad económica durante los meses de mayores restricciones a la circulación. A pesar de que se ha visto una recuperación económica respecto de los primeros meses en que se implementó el Aislamiento Preventivo Social y Obligatorio, aún no se alcanzan los niveles de actividad pre-pandemia. Se estima que el país finalizará 2020 con una caída de su Producto Bruto Interno de alrededor de 10,5% anual.

El incremento del gasto público asociado a la implementación de programas de diversa índole para amortiguar el impacto de la pandemia y de la cuarentena sobre la actividad económica, en conjunto con la fuerte caída de los ingresos que resultó de la recesión, han dado lugar a un déficit primario de alrededor de 7% durante el 2020. El rojo de las cuentas públicas fue financiado mayoritariamente a través de la asistencia del Banco Central al Tesoro (vía giros de Adelantos Transitorios y transferencias de Utilidades correspondientes al ejercicio 2019) a causa de la falta de acceso al mercado internacional de capitales, producto del proceso de reestructuración de deuda externa que atravesó el país durante la primera mitad del año. Las negociaciones con los acreedores externos se terminaron de cerrar en el tercer trimestre de 2020.

NOTA 31 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Continuación)

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

El efecto inflacionario de la mencionada emisión de pesos aún no se ha visto en su totalidad debido a una serie de factores: las restricciones a la movilidad que imperaron durante gran parte del año, el congelamiento de las tarifas de servicios públicos y otros precios regulados y la existencia de programas como Precios Máximos y Precios Cuidados. Sin embargo, en los últimos meses del 2020 el aumento de precios comenzó a mostrar una aceleración, en línea con la reapertura gradual de algunos sectores de la economía y de la autorización por parte del gobierno a incrementar algunos precios. En 2020, la variación del Índice de Precios al Consumidor fue de 36,1% anual.

Sin embargo, el frente cambiario sí ha dado cuenta de la fuerte emisión de pesos verificada durante 2020. El tipo de cambio oficial, definido diariamente por el Banco Central de la República Argentina a través de la Comunicación "A" 3.500, se devaluó 28,8% al pasar de ARS/USD 59,90 a ARS/USD 84,15 entre el último día hábil del 2019 y el último día hábil del 2020. En paralelo, las Reservas Internacionales de la entidad monetaria cayeron a USD 39.410 millones a finales del año 2020, desde los USD 44.781 millones con que había cerrado 2019. La contracción de las Reservas respondió en su mayor medida a la cancelación de préstamos financieros y líneas de crédito, particularmente del sector privado. A ello se sumó la formación de activos externos del sector privado no financiero, explicada principalmente por la compra de dólares billete por parte de personas físicas para atesoramiento.

Con el objetivo de contener la merma de Reservas Internacionales, la autoridad monetaria impuso restricciones cambiarias crecientes a lo largo de todo el 2020. Éstas además tuvieron un impacto al alza sobre las cotizaciones de tipos de cambio financieros, utilizadas para transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial. Entre estas medidas se encuentra la necesidad de solicitar autorización previa del Banco Central de la República Argentina para efectuar ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Sociedad las siguientes:

- el pago de dividendos y utilidades a no residentes;
- la repatriación de inversiones de no residentes;
- el pago de préstamos financieros otorgados por no residentes: aquellas empresas que registren vencimientos de capital programados entre el 15/10/2020 y el 31/03/2021 deberán presentar un programa de refinanciación del capital no menor al 60%, con un nuevo endeudamiento externo con una vida promedio de 2 años, permitiéndoles adquirir solamente el equivalente al 40% de los compromisos de capital acordados;
- el pago de emisiones de título de deuda con registro público;
- el pago de endeudamientos entre residentes en moneda extranjera;
- el pago de importación de bienes al exterior;
- el pago de importación de servicios a compañías vinculadas del exterior; y
- la formación de activos externos.

Asimismo, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de exportaciones de bienes y servicios, cobros de prefinanciamientos, anticipos y post-financiamientos de exportación de bienes y enajenación de activos no financieros no producidos y activos externos.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. 191-E-17

Tarjetas Regionales S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 31 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Continuación)

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

La Dirección de 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 estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 32. IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES DE LA ENTIDAD

Durante este ejercicio, la Sociedad ha desarrollado sus operaciones bajo las desafiantes circunstancias derivadas de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020, a raíz del virus SARS-CoV-2 (Covid-19).

La pandemia continúa generando consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global y local.

En Argentina, las medidas tomadas por el Gobierno Nacional para contener la propagación del virus incluyeron entre otros, el cierre de fronteras y el aislamiento o distanciamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales por un período prolongado de tiempo, con variantes según la región del país y actividad. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la mayoría de las actividades comerciales se reactivaron de forma gradual y en cumplimiento de los protocolos dispuestos por el Gobierno.

El alcance final del brote de Covid-19 y su impacto en la economía global y del país es desconocido, pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos en sus resultados como consecuencia de la pandemia.

En virtud de lo mencionado, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Covid-19 afectará a futuro el negocio de la Sociedad y sus subsidiarias y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

El Directorio está monitoreando la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y sus operaciones.

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

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

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda homogénea al cierre del ejercicio)

NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES

TARJETA NARANJA

Con fecha 17 de febrero de 2021 la Sociedad emitió la Obligación Negociable Clase XLVI por un monto total de \$4.000.000, cuyo vencimiento operará a los 12 meses contados a partir de la fecha de emisión. Los intereses se devengarán a tasa Badlar más un margen del 4,72% y serán pagaderos de manera trimestral. El Capital de la ON será amortizado al vencimiento.

APORTES A SOCIEDADES CONTROLADAS

Cobranzas Regionales S.A.

En el mes de Enero el Directorio de Tarjetas Regionales S.A., aprobó la realización de un aporte irrevocable a favor de Cobranzas Regionales S.A. para la absorción de pérdidas por \$71.250. Los mismos han sido integrados en su totalidad al 28 de enero de 2021.

Asimismo, con fecha 19 de febrero de 2021 el Directorio de Tarjetas Regionales S.A. aprobó realizar un aporte irrevocable con destino a la absorción de pérdidas por \$47.500. El mismo ha sido integrado en su totalidad en la misma fecha.

Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U.

En el mes de febrero el Directorio de Tarjetas Regionales S.A. aprobó la realización de un aporte irrevocable por \$43.000. Los mismos han sido integrados en su totalidad el 17 de febrero del 2021

Véase nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. F01 - F017



INFORME DE 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
C.U.I.T. N°: 33-69379172-9

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Tarjetas Regionales S.A. y sus sociedades controladas (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019, son parte integrante de los estados financieros auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad ha optado y es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (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 consolidados libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar



Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros consolidados. 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 consolidados, 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 la dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo del presente informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Tarjetas Regionales S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2020, su estado de resultados consolidado, otros resultados integrales consolidados y los flujos de efectivo consolidados por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Tarjetas Regionales S.A., que:

- a) los estados financieros consolidados de Tarjetas Regionales S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) al 31 de diciembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tarjetas Regionales S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$540.037,31, no siendo exigible a dicha fecha;
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Tarjetas Regionales S.A. 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, 22 de febrero de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 1 – F° 17

Dr. Andrés Suarez

Contador Público (UBA)

C.P.C.E.C.A.B.A T° 245 – F° 61



INFORME DE 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
C.U.I.T. N°: 33-69379172-9

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Tarjetas Regionales S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

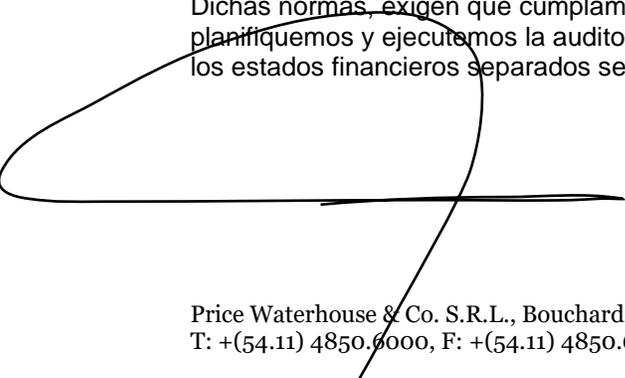
Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019, son parte integrante de los estados financieros auditados mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad ha optado y es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (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 separados libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados se encuentran libres de incorrecciones significativas.



Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar



Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros separados. 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 separados, 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 la dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados financieros separados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo del presente informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2020, su resultado separado, otros resultados integrales separado y los flujos de efectivo separado por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Tarjetas Regionales S.A., que:

- a) los estados financieros separados de Tarjetas Regionales S.A surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) al 31 de diciembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tarjetas Regionales S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$540.037,31, no siendo exigible a dicha fecha;
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Tarjetas Regionales S.A. 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, 22 de febrero de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 1 – F° 17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A T° 245 – F° 61

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los señores Directores y Accionistas de
Tarjetas Regionales S.A.
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 19
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 33-69379172-9

DOCUMENTOS EXAMINADOS

1. En nuestro carácter de síndicos de Tarjetas Regionales S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5to. del art. 294 de la Ley General de Sociedades, hemos revisado los estados financieros consolidados y separados adjuntos de Tarjetas Regionales S.A. (en adelante “la Entidad”) que comprenden a:
 - los estados de situación financiera consolidados y separados al 31 de diciembre de 2020,
 - los estados consolidados y separados de resultados y de otros resultados integrales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020;
 - los estados consolidados y separados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020,
 - resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.Adicionalmente, hemos revisado el Inventario y la Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2019, 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.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION EN RELACION CON LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. El Directorio de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrecciones significativas. Tal como se indica en notas a los estados financieros, dicho marco se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los documentos examinados en el punto 1., en base a las revisiones que efectuamos con el alcance detallado en el punto 4.
4. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas legales de sindicatura vigentes y por las establecidas en la Res. Técnica Nro. 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros se efectúe 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 precedentemente, hemos tenido en cuenta la auditoría efectuada por el auditor externo Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de auditoría con fecha 22 de febrero de 2021 sin salvedades, de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica Nro. 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales. Dichas normas exigen que cumplan los requerimientos de ética, así como 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 debidas a fraude o error. 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 a 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 significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Con relación a la Memoria, hemos verificado que contiene la información requerida por la Ley General de Sociedades y en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Entidad y documentación pertinente.

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

CONCLUSION

- Sobre la base de nuestras revisiones, con el alcance descripto en el punto 4. precedente, 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 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Con respecto a la Memoria, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio de la Sociedad.
- En cumplimiento del ejercicio de control de legalidad que nos compete, no tenemos objeciones que formular.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informamos que:

- I. los estados financieros de Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2020 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes;
- II. los estados financieros de Tarjetas Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2020 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 Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas;
- IV. de acuerdo a lo requerido por el artículo 21º, 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, 22 de febrero de 2021.

Cr. Antonio R. Garces
Por Comisión Fiscalizadora