

TARJETAS REGIONALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA.



TARJETAS REGIONALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA.

ÍNDICE

Estado de Resultados Especial Consolidado Intermedio
Estado de Otros Resultados Integrales Especial Consolidado Intermedio
Estado de Situación Financiera Especial Consolidado Intermedio
Estado de Cambios en el Patrimonio Especial Consolidado Intermedio
Estado de Flujo de Efectivo Especial Consolidado Intermedio
Notas a los Estados Financieros Especiales Consolidados Intermedios
Informe de revisión sobre los Estados Financieros Especiales Consolidados Intermedios
Informe de la Comisión Fiscalizadora

TARJETAS REGIONALES S.A
ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

Denominación: **TARJETAS REGIONALES S.A.**

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

Actividad principal: Financiera y de Inversión

Fecha de inscripción en el Registro Público

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: N° correlativo 1.640.089

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

Composición del Capital al 30.09.19 (Nota 5):
Cifras expresadas en miles de pesos, excepto "cantidad" y "nº de votos que otorga cada una"

Acciones				
Cantidad	Tipo	Nº de votos que otorga cada una	Suscripto	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	1.001.758
1.680.183.936			1.680.184	1.378.979

Datos de la sociedad controlante:

Denominación de la sociedad controlante: Grupo Financiero Galicia S.A. (ver Nota 1)
Actividad principal: Financiera y de Inversión
Participación sobre el Patrimonio: 83%
Porcentaje de votos: 83%

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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

TARJETAS REGIONALES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS ESPECIAL CONSOLIDADO INTERMEDIO

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

	Nota	30.09.2019	30.09.2018
Ingresos por servicios	6	9.822.493	7.141.883
Egresos por servicios	7	(1.061.463)	(1.255.206)
Ingresos netos por servicios		8.761.030	5.886.677
Ingresos por financiación	8	12.293.562	9.102.478
Egresos por financiación	9	(5.986.027)	(3.061.989)
Ingresos netos por financiación		6.307.535	6.040.489
Resultado por inversiones transitorias	10	1.798.264	478.131
Total de ingresos operativos		16.866.829	12.405.297
Cargos por incobrabilidad neto de recuperó	11	(3.789.230)	(2.195.149)
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad		13.077.599	10.210.148
Gastos de personal	12	(3.201.410)	(2.794.452)
Impuestos y tasas	13	(2.478.788)	(1.824.883)
Gastos de publicidad	14	(376.417)	(302.383)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	15	(396.919)	(203.072)
Otros egresos operativos netos	16	(3.118.599)	(2.022.631)
Total egresos operativos		(9.572.133)	(7.147.421)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		3.505.466	3.062.727
Impuesto a las ganancias		22.104	(907.255)
Resultado neto del período		3.527.570	2.155.472
Resultado neto del período atribuible a los accionistas de la controlante		3.527.470	2.155.488
Resultado neto del período atribuible al interés no controlante		100	(16)
Resultado por acción			
Básica		2,10	2,00
Diluida		2,10	2,00

Las notas 1 a 36 forman parte de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
 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

Lic. Miguel Angel Peña
 Presidente

Omar Severini
 Síndico
 Por Comisión Fiscalizadora

TARJETAS REGIONALES S.A.
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES ESPECIAL CONSOLIDADO INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

	30.09.2019	30.09.2018
Resultado neto del período	3.527.570	2.155.472
Otros resultados integrales	-	-
Total resultado integral del período	3.527.570	2.155.472
Resultados integrales del período atribuible a los accionistas de la controlante	3.527.470	2.155.488
Resultados integrales del período atribuible al interés no controlante	100	(16)
Resultado por acción		
Básica	2,10	2,00
Diluida	2,10	2,00

Las notas 1 a 36 forman parte de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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

Lic. Miguel Angel Peña
Presidente

Omar Severini
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

TARJETAS REGIONALES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ESPECIAL CONSOLIDADO INTERMEDIO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

Conceptos	Notas	30.09.19	31.12.18
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	17	6.944.801	5.754.773
Inversiones	18	1.653.791	13.575
Créditos por servicios prestados	19	41.410.602	43.904.037
Otros créditos	20	1.027.542	309.047
Activo por impuesto diferido		1.760.195	788.279
Activos fijos	21	1.395.706	834.889
Activos intangibles	22	627.300	422.878
Total del Activo		54.819.937	52.027.478
Pasivo			
Cuentas por pagar	23	24.111.421	22.838.051
Deudas financieras y bancarias	24	14.029.654	17.113.987
Remuneraciones y cargas sociales	25	706.404	831.279
Cargas fiscales	26	1.077.994	989.045
Otros pasivos	27	45.315	29.760
Pasivo por impuesto diferido		152	152
Provisión impuesto a las ganancias	28	504.186	38.137
Previsiones	29	92.761	64.997
Total del Pasivo		40.567.887	41.905.408
Patrimonio neto	5	14.252.050	10.122.070
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controlante		14.250.824	10.120.944
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controlantes		1.226	1.126
Total del pasivo más patrimonio neto		54.819.937	52.027.478

Las notas 1 a 36 forman parte de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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

Lic. Miguel Angel Peña
Presidente

Omar Severini
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

TARJETAS REGIONALES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO ESPECIAL CONSOLIDADO INTERMEDIO

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

	Atribuible a los accionistas mayoritarios						Total	Interés no controlante	Total del Patrimonio
	Aportes de los propietarios		Ganancias reservadas			Resultados no asignados			
			Reserva legal	Reservas facultativas					
	Capital social	Subtotal		Para distribución de utilidades	Para futuros proyectos				
Saldos al 31.12.2018	1.077.774	1.077.774	215.554	2.497.769	4.199.785	2.130.062	10.120.944	1.126	10.122.070
Movimientos del período:									
Aumento de capital (1)	602.410	602.410	-	-	-	-	602.410	-	602.410
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	3.527.470	3.527.470	100	3.527.570
Saldos al 30.09.2019	1.680.184	1.680.184	215.554	2.497.769	4.199.785	5.657.532	14.250.824	1.226	14.252.050
Saldos al 31.12.2017	1.077.774	1.077.774	215.554	200.000	4.199.785	2.720.769	8.413.882	1.044	8.414.926
Movimientos del período:									
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	2.155.488	2.155.488	(16)	2.155.472
Constitución reserva (2)	-	-	-	2.297.769	-	(2.297.769)	-	-	-
Distribución de dividendos en efectivo. (2)	-	-	-	-	-	(423.000)	(423.000)	-	(423.000)
Saldos al 30.09.2018	1.077.774	1.077.774	215.554	2.497.769	4.199.785	2.155.488	10.146.370	1.028	10.147.398

Las notas 1 a 36 forman parte de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios.

- (1) Según Acta de Asamblea de Accionistas del 28 de mayo de 2019.
 (2) Según Acta de Asamblea de Accionistas de fecha 17 de abril de 2018.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
 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

Lic. Miguel Angel Peña
 Presidente

Omar Severini
 Síndico
 Por Comisión Fiscalizadora

TARJETAS REGIONALES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO ESPECIAL CONSOLIDADO INTERMEDIO

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto aclaración en contrario

	Nota	30.09.2019	30.09.2018
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado neto del período		3.527.570	2.155.472
Más Impuesto a las ganancias devengado en el período		(22.104)	907.255
Más Intereses y otros gastos financieros devengados en el período		4.430.935	3.030.664
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes proveniente de las actividades operativas	30	4.667.860	3.125.529
Cambios en activos operativos	31	(2.081.351)	(11.031.592)
Cambios en pasivos operativos	32	734.820	(859.186)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO / (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		11.257.730	(2.671.858)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos de inversiones no equivalentes de efectivo		(1.530.000)	(695.607)
Pagos por compras de activos fijos	21	(135.840)	(198.068)
Pagos por compras de activos intangibles	22	(332.211)	(236.516)
Cobro de inversiones no equivalentes de efectivo		26.778	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.971.273)	(1.130.191)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Préstamos bancarios recibidos		-	1.570.000
Acuerdos en cuenta corrientes obtenidos		-	1.050.000
Emisión de obligaciones negociables		1.308.954	2.672.880
Pago de capital, intereses y gastos de préstamos bancarios		(2.009.196)	(398.342)
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables		(8.846.149)	(2.573.100)
Pago de impuesto a los débitos y créditos bancarios		(39.762)	(88.059)
Pagos por arrendamientos		(167.500)	-
Pago de dividendos		-	(197.076)
Aumento de comercios amigos y otros a pagar		-	1.708.166
Cobro por aportes para aumentos de capital		301.205	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN)/ GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(9.452.448)	3.744.469
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(165.991)	(57.580)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	17	5.754.773	2.664.808
Aumento generado por diferencia de cambio y otros resultados financieros atribuible al efectivo y equivalentes		1.356.019	5.970
Efectivo y equivalentes al cierre del período	17	6.944.801	2.613.198

Las notas 1 a 36 forman parte de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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

Lic. Miguel Angel Peña
Presidente

Omar Severini
Síndico
Por Comisión Fiscalizadora

TARJETAS REGIONALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL. PROPÓSITO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES

1.1 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 especiales consolidados intermedios fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 7 de noviembre de 2019.

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

1.2 Propósito de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios

Los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios de Tarjetas Regionales S.A. han sido confeccionados al solo efecto de ser utilizados por su sociedad controlante Grupo Financiero Galicia S.A. con el fin de valorar su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional o método de la participación, preparar sus estados financieros consolidados intermedios a esa fecha y para acompañar la presentación de los mismos ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina. Dado el propósito de estos estados financieros especiales consolidados intermedios, no se presenta información individual de la Sociedad y cierta información complementaria requeridas por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

Dado el propósito de preparación de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios, detallado en Nota 1.2, los mismos han sido confeccionados de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), aplicable a la sociedad controlante. Dicho marco presenta diferencias significativas y generalizadas con las normas contables profesionales vigentes por el cual optó la Sociedad (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA no contempla la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" ni la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios se exponen en miles de pesos en moneda nominal o heterogénea al cierre del período, al igual que las notas, excepto la utilidad neta por acción.

2.1 Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

2.2 Información Comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2018 que se exponen en los estados financieros especiales consolidados intermedios a efectos comparativos también han sido preparados de acuerdo al marco contable del BCRA y han sufrido ciertas reclasificaciones.

2.3 Bases de Consolidación - 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. La NIIF 10 reemplaza todas las definiciones de consolidación y control establecidas en la NIC 27 y deberá ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde el 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada.

Los estados financieros especiales consolidados intermedios 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 conforme a la definición de control mencionada en el párrafo anterior. 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.

Sociedad	Tipo de acciones	Derecho a voto por acción	Fecha de cierre	Participaciones			
				30.09.19		31.12.18	
				Cantidad de acciones	Participación en %	Cantidad de acciones	Participación en %
Tarjeta Naranja S.A. (*) (**)	Ordinarias	1	30.09.19	2.823	99,96	2.823	99,96
Cobranzas Regionales S.A. (*)	Ordinarias	1	30.09.19	864.500	95,00	9.500	95,00
Ondara S.A. (**)	Ordinarias	1	30.09.19	15.450.376	95,00	15.450.376	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.

Se informa a continuación la situación financiera y de resultados (cifras en moneda nominal o heterogénea en miles de pesos):

Sociedad	30.09.19			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tarjeta Naranja S.A.	53.315.855	40.475.357	12.840.498	3.520.999
Cobranzas Regionales S.A.	277.112	181.683	95.429	(36.936)
Ondara S.A.	24.935	422	24.513	2.024

Sociedad	31.12.18			30.09.18
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tarjeta Naranja S.A.	51.194.581	41.875.082	9.319.499	2.139.859
Cobranzas Regionales S.A.	110.115	67.750	42.365	8.041
Ondara S.A.	22.642	153	22.489	(307)

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 3 POLÍTICAS CONTABLES

Tal cual lo expresado en nota 2, dado el propósito de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios, no se han aplicado en su preparación, la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” efectiva para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2018, ni la Norma Internacional de Contabilidad N°29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. El resto de las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la preparación de los estados financieros anuales, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Algunas normas nuevas, modificaciones e interpretaciones son efectivas para los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2019 y han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios. A continuación, detallamos las principales normas o modificaciones:

NIIF 16 “Arrendamientos”: 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. Hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos de activos fijos se clasificaban como arrendamientos operativos o financieros. Los pagos realizados por arrendamientos operativos se registraban como gastos operativos durante el período del arrendamiento. Desde el 1 de enero de 2019, estos contratos se exponen como activos arrendados (Derecho a uso de activos) dentro de activos fijos al valor presente de los pagos por arrendamiento, neto de depreciaciones calculadas por el método de línea recta en base al plazo de vida útil del contrato de arrendamiento o la vida útil del activo, el menor. A su vez la Sociedad efectúa pagos periódicos y reconoce 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.

La Sociedad Tarjeta Naranja S.A. ha aplicado esta norma de forma retroactiva al 1 de enero de 2019, pero no ha reestructurado la información comparativa por el período 2018, como lo permite específicamente la norma de transición. En su lugar, la Sociedad reconoció las reclasificaciones y el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma como un ajuste del saldo de apertura al 1 de enero de 2019.

En la adopción de NIIF 16, la Sociedad Tarjeta Naranja S.A. ha utilizado la opción prevista de no aplicar esta norma a los contratos con respecto a los cuales no se hubiera determinado anteriormente que contienen un arrendamiento de acuerdo a NIC 17.

Asimismo, optó por reconocer un activo por derecho de uso en 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 y reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, siendo el efecto sobre los saldos de apertura de los resultados no asignados por la aplicación inicial, nulos.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 4 ESTIMACIONES

La preparación de estos estados financieros especiales consolidados intermedios 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 especiales consolidados intermedios, los juicios significativos realizados por la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las fuentes claves de estimación fueron las mismas a las aplicadas en los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

NOTA 5 CAPITAL SOCIAL

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el estado del Capital Social era el siguiente:

Acciones					Suscripto en miles de pesos \$	Integrado en miles de pesos \$
Cantidad	Tipo	Valor Nominal	Nº de que votos	Clase		
377.221.007	Ordinarias, escriturales	\$ 1 cada una	5	A	377.221	377.221
1.302.962.929	Ordinarias, escriturales	\$ 1 cada una	1	B	1.302.963	1.001.758
Total al 30.09.2019					1.680.184	1.378.979

Acciones					Suscripto en miles de pesos \$	Integrado en miles de pesos \$
Cantidad	Tipo	Valor Nominal	Nº de que votos	Clase		
377.221.007	Ordinarias, escriturales	\$ 1 cada una	5	A	377.221	377.221
700.553.291	Ordinarias, escriturales	\$ 1 cada una	1	B	700.553	700.553
Total al 31.12.2018					1.077.774	1.077.774

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 5 CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Capital	Valor nominal	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
		Órgano	Fecha	
Suscripto, emitido e integrado	100	Asamblea General Ordinaria	27.10.1997	23.09.1997
Aumento de Capital	30.000	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	En trámite
Total	1.680.184			

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 6 INGRESOS POR SERVICIOS

	30.09.19	30.09.18
Comisión por mantenimiento de cuenta	4.549.035	3.215.521
Aranceles	2.442.021	1.759.451
Ingresos cartera de terceros administrada	45.000	75.000
Comisión por renovación	654.133	498.693
Otros ingresos por servicios	2.132.304	1.593.218
Total	9.822.493	7.141.883

NOTA 7 EGRESOS POR SERVICIOS

	30.09.19	30.09.18
Impresión y gastos de distribución	268.950	253.427
Aperturas de cuentas	63.420	52.365
Promociones especiales	45.980	86.103
Otros egresos por servicios	383.831	253.806
Gastos por servicios de cobranzas	153.218	321.664
Gastos por canal de venta telefónica	146.064	287.841
Total	1.061.463	1.255.206

NOTA 8 INGRESOS POR FINANCIACION

	30.09.19	30.09.18
Intereses comercios amigos y tarjetas de crédito	9.125.841	6.743.408
Intereses préstamos personales	674.838	1.966.808
Intereses por mora y punitivos	2.471.634	370.263
Diferencia de cambio	726	-
Intereses por préstamos otorgados en pesos	20.523	21.999
Total	12.293.562	9.102.478

NOTA 9 EGRESOS POR FINANCIACION

	30.09.19	30.09.18
Intereses por obligaciones negociables y bancarios	5.914.911	3.032.666
Diferencia de cambio	-	415
Impuesto a los débitos y créditos	46.045	25.205
Otros egresos por financiación	3.909	3.703
Arrendamientos financieros	21.162	-
Total	5.986.027	3.061.989

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 10 RESULTADO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	30.09.19	30.09.18
Intereses plazos fijos	245.884	-
Intereses títulos públicos	199.634	31.257
Resultado fondos comunes de inversión	1.336.648	446.370
Resultado de obligaciones negociables	16.098	-
Diferencia de cambio	-	504
Total	1.798.264	478.131

NOTA 11 CARGO POR INCOBRABILIDAD NETO DE RECUPERO

	30.09.19	30.09.18
Cargo por incobrabilidad	3.932.057	2.383.743
Recupero de deudores incobrables	(142.827)	(188.594)
Total	3.789.230	2.195.149

NOTA 12 GASTOS DE PERSONAL

	30.09.19	30.09.18
Sueldos y cargas sociales	2.575.489	2.287.397
Gratificaciones al personal	349.894	284.750
Movilidad, gastos de representación y viajes	49.499	51.012
Otros gastos de personal	226.528	171.293
Total	3.201.410	2.794.452

NOTA 13 IMPUESTOS Y TASAS

	30.09.19	30.09.18
Impuesto sobre los ingresos brutos	1.558.614	1.129.035
Impuestos sobre débitos y créditos	405.621	322.952
Tasa comercio e industria	447.505	349.237
Otros impuestos, tasas y contribuciones	67.048	23.659
Total	2.478.788	1.824.883

NOTA 14 GASTOS DE PUBLICIDAD

	30.09.19	30.09.18
Publicidad nacional	338.285	262.820
Promociones en comercios	740	7.813
Publicidad regional	37.367	31.652
Otros	25	98
Total	376.417	302.383

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 15 DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS Y AMORTIZACION DE ACTIVOS INTANGIBLES

	30.09.19	30.09.18
Depreciación de activos fijos	273.400	87.841
Amortización de activos intangibles	123.519	115.231
Total	396.919	203.072

NOTA 16 OTROS EGRESOS OPERATIVOS NETOS

	30.09.19	30.09.18
Alquileres	47.981	165.893
Correo	30.864	28.002
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	237.111	106.587
Gastos bancarios y financieros	135.205	51.102
Gastos de recaudación y cobranzas	865.262	511.071
Gastos de informes comerciales y gestión de mora	435.184	1.270
Limpieza	62.757	53.612
Honorarios de directores	7.447	24.983
Honorarios	454.802	560.952
Seguros y seguridad	296.310	211.421
Útiles y papelería	44.174	41.922
Mantenimiento de equipos e inmuebles	128.974	68.483
Otros ingresos y egresos	372.528	197.333
Total	3.118.599	2.022.631

NOTA 17 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30.09.19	31.12.18
Banco cuenta corriente	2.708.622	312.504
Caja y fondo fijo	538.012	930.053
Fondos comunes de inversión	3.414.726	3.543.514
Títulos públicos	-	388.654
Plazo fijo	-	458.703
Depósitos en el exterior	356	652
Recaudaciones a depositar	283.085	120.693
Total	6.944.801	5.754.773

NOTA 18 INVERSIONES

	30.09.19	31.12.18
Títulos Públicos	1.653.734	-
Fondos comunes de inversión	57	13.575
Total	1.653.791	13.575

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 19 CREDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	30.09.19	31.12.18
Deudores tarjetas de crédito	46.473.529	45.081.397
Previsión para deudores incobrables tarjetas de crédito	(5.983.561)	(3.941.564)
Deudores préstamos personales	1.080.269	2.804.981
Previsión para deudores incobrables préstamos personales	(257.480)	(103.452)
Préstamos documentados	97.845	62.675
Total	41.410.602	43.904.037

A continuación se detalla la evolución de la previsión para deudores incobrables al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30.09.19	31.12.18
Saldos al inicio del período	4.045.016	2.380.153
Aumentos del período	3.699.684	3.535.719
Cesión de cartera	(1.237.050)	(1.157.367)
Aplicaciones del período	(266.609)	(713.489)
Previsión por deudores incobrables al cierre del período	6.241.041	4.045.016

NOTA 20 OTROS CREDITOS

	30.09.19	31.12.18
Créditos varios	359.328	195.766
Depósitos por embargos en cuenta corriente	1.803	1.803
Gastos pagados por adelantado	9.128	11.636
Comisiones a cobrar	35.483	55.302
Aportes a integrar (Nota 5)	301.205	-
Anticipos a proveedores	54.535	33.924
Anticipo proyectos	251.326	-
Impuestos anticipados	8.343	5.623
Depósitos en garantía	6.391	4.993
Total	1.027.542	309.047

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 21 ACTIVOS FIJOS

Conceptos	VALOR DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					VALOR RESIDUAL AL	
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Ajuste por cambios en políticas contables (1)	Aumentos	Transfe-rencias	Valor al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Acumuladas al cierre del período	30.09.2019	31.12.2018
Terrenos	25.393	-	-	-	-	25.393	-	-	-	-	25.393	25.393
Inmuebles	315.609	(160)	-	303	-	315.752	(26.023)	160	(4.459)	(30.322)	285.430	289.586
Activos por derechos de uso	-	-	700.000	-	-	700.000	-	-	(175.000)	(175.000)	525.000	-
Costo adaptación de locales	257.388	(44.800)	-	39.829	-	252.417	(115.784)	44.747	(33.424)	(104.461)	147.956	141.604
Muebles y Útiles	99.248	(4.215)	-	11.348	6.125	112.506	(34.672)	4.155	(7.326)	(37.843)	74.663	64.576
Equipos de computación	287.534	(38.210)	-	23.718	76.209	349.251	(121.689)	37.747	(43.709)	(127.651)	221.600	165.845
Instalaciones y Mejoras	135.078	(12.045)	-	3.768	2.825	129.626	(48.522)	12.006	(9.392)	(45.908)	83.718	86.556
Bienes en depósito	60.969	(1.008)	-	56.874	(85.159)	31.676	-	-	-	-	31.676	60.969
Rodados	599	-	-	-	-	599	(239)	-	(90)	(329)	270	360
Totales al 30.09.2019	1.181.818	(100.438)	700.000	135.840	-	1.917.220	(346.929)	98.815	(273.400)	(521.514)	1.395.706	
Totales al 31.12.2018	1.033.631	(148.688)	-	296.875	-	1.181.818	(364.136)	145.339	(128.132)	(346.929)	-	834.889

(1) Ver Nota 3

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 22 ACTIVOS INTANGIBLES

Conceptos	VALOR DE ORIGEN			Valor al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	AMORTIZACIONES			VALOR RESIDUAL AL	
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Altas			Bajas	Del período	Acumuladas al cierre del período	30.09.2019	31.12.2018
Patentes y software	770.058	(11.816)	332.211	1.090.453	(352.207)	7.546	(123.519)	(468.180)	622.273	417.851
Otros intangibles	5.309	(282)	-	5.027	(282)	282	-	-	5.027	5.027
Totales al 30.09.2019	775.367	(12.098)	332.211	1.095.480	(352.489)	7.828	(123.519)	(468.180)	627.300	
Totales al 31.12.2018	619.075	(199.640)	355.932	775.367	(369.179)	174.786	(158.096)	(352.489)		422.878

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 23 CUENTAS POR PAGAR

	30.09.19	31.12.18
Comercios amigos	23.474.370	21.452.782
Proveedores	332.940	487.077
Recaudaciones por cuenta de terceros	304.111	897.816
Provisiones varias	-	376
Total	24.111.421	22.838.051

NOTA 24 DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	30.09.19	31.12.18
Obligaciones negociables	13.025.920	14.979.259
Préstamos bancarios y financieros	292.312	795.869
Arrendamientos financieros	711.422	175.856
Acuerdos en cuenta corriente	-	1.163.003
Total	14.029.654	17.113.987

NOTA 25 REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	30.09.19	31.12.18
Sueldos a pagar	157.448	136.934
Cargas sociales	129.864	156.394
Provisiones	247.407	332.752
Gratificaciones y bonificaciones al personal	171.685	205.199
Total	706.404	831.279

NOTA 26 CARGAS FISCALES

	30.09.19	31.12.18
Tasa de comercio e industria a pagar	48.155	49.639
Retención y percepciones efectuadas a terceros	360.138	330.378
Impuesto al valor agregado a pagar	531.936	506.340
Ingresos brutos a pagar	137.765	102.098
Otras provisiones	-	590
Total	1.077.994	989.045

NOTA 27 OTROS PASIVOS

	30.09.19	31.12.18
Honorarios a pagar a Directores y Comisión Fiscalizadora	33.437	29.341
Anticipo a Directores	(5.632)	(9.879)
Otros pasivos	17.510	10.298
Total	45.315	29.760

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 28 PROVISIÓN IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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 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 imputará un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios, la Dirección de la Entidad 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 cumplirán al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del período intermedio. El efecto del diferimiento de las dos terceras partes del resultado por exposición a la inflación, tal como lo define la norma impositiva, ha sido reconocido como un activo impositivo diferido.

	30.09.19	31.12.18
Provisión impuesto a las ganancias	504.186	38.137
Total	504.186	38.137

NOTA 29 PREVISIONES

Se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2019:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Pagos	Saldo al cierre del período
Cuestiones tributarias	13.995	1.761	(69)	(882)	14.805
Defensa del consumidor	4.456	44.194	(9.760)	(5.636)	33.254
Cuestiones laborales	38.925	32.242	(19.741)	(15.050)	36.376
Daños y perjuicios	7.280	8.663	(6.186)	(2.005)	7.752
Otras	341	926	(630)	(63)	574
Totales al 30.09.2019	64.997	87.786	(36.386)	(23.636)	92.761

Adicionalmente, se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2018:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Pagos	Saldo al cierre del ejercicio
Cuestiones Tributarias	12.011	6.471	(3.708)	(779)	13.995
Defensa del Consumidor	6.217	4.076	(772)	(5.065)	4.456
Cuestiones Laborales	27.901	34.190	(10.723)	(12.443)	38.925
Daños y Perjuicios	1.989	7.481	(1.363)	(827)	7.280
Otras	369	1.145	(1.083)	(90)	341
Total al 31.12.2018	48.487	53.363	(17.649)	(19.204)	64.997

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 30 AJUSTES PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	30.09.19	30.09.18
Constitución de previsión para deudores incobrables	3.932.057	2.383.743
Constitución de previsión para contingencias neta de recuperos	51.400	27.764
Provisión para remuneraciones y cargas sociales	276.552	481.228
Provisión para honorarios a Directores y Comisión Fiscalizadora	5.765	24.983
Diferencia de cambio	(726)	(349)
Baja de activos fijos	1.623	2.340
Baja de activos intangibles	4.270	2.748
Depreciación de activos fijos	273.400	87.841
Amortización de activos intangibles	123.519	115.231
Total	4.667.860	3.125.529

NOTA 31 CAMBIO EN ACTIVOS OPERATIVOS

	30.09.19	30.09.18
(Aumento) de créditos por servicios prestados	(1.559.814)	(10.488.510)
(Aumento) de otros créditos	(521.537)	(543.082)
Total	(2.081.351)	(11.031.592)

NOTA 32 CAMBIO EN PASIVOS OPERATIVOS

	30.09.19	30.09.18
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(401.752)	(447.831)
(Disminución) / Aumento de cuentas por pagar	(596.904)	395.568
Aumento de Comercios Amigos a pagar	2.009.957	-
Aumento cargas sociales	89.983	277.179
Pago impuesto a las ganancias	(466.439)	(1.462.314)
Aumento otros pasivos	123.611	397.416
Pago por contingencias	(23.636)	(19.204)
Total	734.820	(859.186)

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 33 OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Se detallan a continuación los Programas Globales de Emisión de Obligaciones Negociables vigentes:

Sociedad	Monto autorizado(*)	Tipo de Obligación Negociable	Plazo del programa	Fecha de aprobación por Asamblea	Aprobación C.N.V.
Tarjeta Naranja S.A.	Miles de US\$1.000.000	Simple, no convertibles en acciones	5 años	04.04.18	Resolución N°16.822 del 23.05.12 y prorrogado por Resolución N°17.676 del 21.05.15. Ampliación del monto Resolución N°19.508 del 10.05.18
Tarjetas Cuyanas S.A.	Miles de US\$250.000	Simple, no convertibles en acciones	5 años	30.03.10 ratificada el 06.04.10 y el 15.02.13	Resolución N°16.328 del 18.05.10. Autorización del aumento Resolución N°17.072 del 02.05.13

(*) O su equivalente en cualquier otra moneda.

A continuación, se describen las principales características de las obligaciones negociables y sus saldos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Nominal (*)	
								30.09.19	31.12.18
13/04/2016	\$ (1)	XXXIII Serie II	366.908	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	13/04/2019	Tasa Min. 37,00 % / BADLAR + 5,40 %	-	412.803
05/05/2016	\$ (2)	XXIV Serie II	234.309	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	05/05/2019	Tasa Min. 37,00 % BADLAR + 4,98%	-	255.202
29/06/2016	\$ (3)	XXXIV Serie II	475.397	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	29/06/2020	Tasa Min. 32,00 % / BADLAR + 4,67 %	477.865	541.106
26/07/2016	\$ (4)	XXV	400.000	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	26/07/2020	Tasa Min. 30,00 % / BADLAR + 3,94%	444.379	439.488
27/09/2016	\$ (5)	XXXV Serie II	774.389	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	27/09/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR + 3,99 %	779.871	777.783
24/10/2016	\$ (6)	XXVI Serie II	350.237	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	24/10/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR +	389.787	385.590
07/12/2016	\$ (7)	XXXVI Serie II	636.409	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	07/12/2019	Tasa Min. 25,25% BADLAR + 4,00 %	585.861	659.241
10/02/2017	\$ (8)	XXVII Serie II	500.000	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	10/02/2020	Tasa Min. 23,50% BADLAR + 3,50%	544.748	537.739

NOTA 33 OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Nominal (*)	
								30.09.19	31.12.18
11/04/2017	\$ (9)	XXXVII	3.845.700	Simple, no convertible en acciones	1.826 días	11/04/2022	Tasa Min. 15,00 % BADLAR + 3,50 %	4.277.665	4.267.980
09/06/2017	\$ (10)	XXVIII Serie I	128.175	Simple, no convertible en acciones	730 días	09/06/2019	Tasa Min. 25,00 % / BADLAR + 3,05%	-	132.512
09/06/2017	\$ (10)	XXVIII Serie II	371.825	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	09/06/2021	Tasa Min. 25,00% / BADLAR + 3,70%	385.366	382.501
13/11/2017	\$ (11)	XXXVIII	503.333	Simple, no convertible en acciones	546 días	13/05/2019	Tasa Min. 29,50% / TM20 + 4,00%	-	542.191
14/02/2018	\$ (12)	XXXIX	754.539	Simple, no convertible en acciones	546 días	14/08/2019	Tasa Min. 26,75% / TM 20 + 3,40%	-	809.174
10/04/2018	\$ (13)	XL Serie I	477.850	Simple, no convertible en acciones	548 días	10/10/2019	Tasa Fija 25,98%	663.486	708.732
10/04/2018	\$ (13)	XL Serie II	1.402.500	Simple, no convertible en acciones	914 días	10/10/2020	Tasa Min. 27,00% / Badlar + 3,69%	1.584.762	1.565.264
15/11/2018	\$ (14)	XLI Serie I	758.702	Simple, no convertible en acciones	365 días	15/11/2019	Tasa Fija 54,00%	813.088	906.415
15/11/2018	\$ (14)	XLI Serie II	343.555	Simple, no convertible en acciones	547 días	15/05/2020	Badlar + 10,00%	373.006	367.002
17/12/2018	\$ (15)	XLII	1.266.303	Simple, no convertible en acciones	287 días	30/09/2019	Tasa Fija 58,00%	6.546	1.288.536
19/02/2019	\$ (16)	XLIII	1.583.895	Simple, no convertible en acciones	547 días	18/08/2020	Badlar + 7,00%	1.699.490	-
Totales								13.025.920	14.979.259

(*) Corresponde al capital más intereses adeudado y gastos financieros directos a las fechas indicadas en pesos argentinos.

- (1) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 13 de abril de 2016 la Clase XXXIII de O.N. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$133.092 y Serie II por \$366.908. A la fecha del presente, los capitales de ambas Series se encuentran cancelados.
- (2) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 05 de mayo de 2016 la Clase XXIV de ON. TC. por un total de \$300.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$65.691 y Serie II por \$234.309. A la fecha presente, los capitales de ambas Series se encuentran cancelados.
- (3) 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 la Serie I ya fue cancelado y el capital de la serie II será cancelada al vencimiento. Intereses pagaderos trimestralmente. Para los dos primeros períodos de interés, la tasa de interés mínima será del 32% 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 Serie II, 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.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 33 OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

- (4) 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.
- (5) 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. El capital de la Serie I ya fue cancelado y el capital de la serie II será cancelado al vencimiento. 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.
- (6) 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 ya fue cancelado y el capital de la Serie II será cancelado al vencimiento.
- (7) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 7 de diciembre de 2016 la Clase XXXVI de O.N. por un total de \$846.980. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$210.571 y Serie II por \$636.409. El capital de la Serie I ya fue cancelado y el capital de la Serie II será cancelado al vencimiento. Intereses pagaderos trimestralmente en ambas Series. Para la Serie I, en el primer Período de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 25,25% 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 25,25% 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.
- (8) 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. El capital será cancelado al vencimiento.
- (9) 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.
- (10) 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 residual de la Serie I ya fue cancelado. El capital de la Serie II será cancelado al vencimiento.
- (11) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 13 de noviembre de 2017 la Clase XXXVIII de ON. por un total de \$503.333. Esta emisión fue realizada en una única Serie. A la fecha del presente, se encuentra cancelada.
- (12) La Sociedad emitió y colocó el 14 de febrero de 2018 la Clase XXXIX de ON. por un total de \$754.539. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento. Intereses pagaderos trimestralmente. Para el primer Período de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26,75% 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.
- (13) 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. El capital de ambas Series será cancelado al vencimiento. La Serie I pagará intereses al vencimiento, en tanto que la Serie II, trimestralmente. En esta última, para los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será 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.
- (14) 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 será cancelado al vencimiento. Los intereses de la Serie I y de la Serie II serán abonados trimestralmente.
- (15) Tarjeta Naranja S.A. emitió y colocó el 17 de diciembre de 2018 la Clase XLII de ON. Por un total de \$1.266.303. Esta emisión fue realizada en una única Serie. A la fecha de emisión de los presentes se encuentra cancelada. El saldo corresponde al débito pendiente al cierre del impuesto de la Ley 25.413.
- (16) 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. El capital será cancelado al vencimiento. Los intereses serán pagaderos trimestralmente.

Compromisos asumidos:

Asimismo, cabe destacar que en el suplemento de precio de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, Tarjeta Naranja S.A. 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 sobre Patrimonio Neto no supere 7:1, (b) la relación Endeudamiento Ne sobre Patrimonio Neto no fuera mayor a 4:1,

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 33 OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

- (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 Tarjeta Naranja S.A.;
- (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 XXIV (TC), XXV (TC), XXVI (TC), XXVII (TC), XXVIII (TC), XXXIII, XXXIV, XXXV, XXXVI, XXXVIII, XXXIX, XL, XLI, XLII y XLIII Tarjeta Naranja S.A. 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 Tarjeta Naranja S.A.

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

NOTA 34 SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas todas aquellas entidades que poseen directa, o indirectamente a través de otras entidades, control sobre otra, se encuentren bajo el mismo control o pueda ejercer influencia significativa sobre las decisiones financieras u operacionales de otra entidad.

Adicionalmente, se consideran partes relacionadas el personal clave de la Dirección de Tarjetas Regionales S.A. (miembros del Directorio), así como las entidades sobre las que el personal clave puede ejercer influencia significativa o control.

Remuneraciones del personal clave

Las retribuciones percibidas por el personal clave de Tarjetas Regionales S.A. al 30 de septiembre de 2019 y 2018, ascienden a \$5.940 y \$25.077, respectivamente.

Entidad controladora

Tarjetas Regionales S.A. es controlada por:

Nombre	Naturaleza	Actividad principal	Lugar de radicación	% de Participación
Grupo Financiero Galicia S.A.	83,00% de los derechos a voto	Financiera y de inversión	CABA - Argentina	83,00%

NOTA 34 SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Conformación del personal clave

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

La conformación del personal clave a las fechas indicadas es la siguiente:

	30.09.19	31.12.18
Directores Titulares	19	19
Total	19	19

Transacciones con partes relacionadas

El siguiente cuadro muestra el total de asistencia crediticia otorgada por Tarjetas Regionales S.A. al personal clave, síndicos, accionistas principales, sus familiares de hasta segundo grado de consanguinidad o primero de afinidad (según la definición de persona física vinculada del BCRA) y cualquier empresa vinculada a cualquiera de los anteriores cuya consolidación no sea requerida.

Los saldos que Tarjetas Regionales S.A. en forma consolidada, presenta al 30 de septiembre de 2019, con sociedades relacionadas son los siguientes:

Concepto	Sociedad						Total
	Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Galicia Seguros S.A.	Personal Clave	Parque Azul S.R.L.	Golden S.A.	Colores S.A.	
Activo							
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.624.166	-	-	-	-	-	2.624.166
Otros créditos	12.228	59	-	-	-	-	12.287
Total del activo al 30.09.2019	2.636.394	59	-	-	-	-	2.636.453
Pasivo							
Cuentas por pagar	276.410	-	-	12.949	-	-	289.359
Sueldos a pagar	-	-	2.406	-	-	-	2.406
Deudas bancarias y financieras	157.759	-	-	-	-	-	157.759
Otros pasivos	10.786	-	25.859	-	-	-	36.645
Total del pasivo al 30.09.2019	444.955	-	28.265	12.949	-	-	486.169
Ingresos							
Ingresos por servicios	47.071	248.155	-	2.014	-	-	297.240
Intereses por depósitos a plazo fijo	39.306	-	-	466	-	-	39.772
Total de ingresos al 30.09.2019	86.377	248.155	-	2.480	-	-	337.012
Egresos							
Alquileres	6.011	-	-	-	3.679	1.113	10.803
Sueldos	-	-	24.605	-	-	-	24.605
Intereses bancarios y financieros	93.488	-	-	-	-	-	93.488
Gastos bancarios	86.294	-	-	-	-	-	86.294
Honorarios	13.934	-	-	-	-	-	13.934
Total de egresos al 30.09.2019	199.727	-	24.605	-	3.679	1.113	229.124

NOTA 34 SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Los saldos que Tarjetas Regionales S.A. en forma consolidada presentaba, al 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018, con sociedades y otras partes relacionadas eran los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

Concepto	Sociedad						
	Banco de Galicia Buenos Aires S.A.U.	Galicia Seguros S.A.	Personal Clave	Parque Azul S.R.L.	Golden S.A.	Colores S.A.	Total
Activo							
Efectivo y equivalente de efectivo	541.024	-	-	-	-	-	541.024
Otros créditos	16.227	-	241	-	-	-	16.468
Total del activo al 31.12.2018	557.251	-	241	-	-	-	557.492
Pasivo							
Cuentas por pagar	899.481	-	-	10.969	-	-	910.450
Sueldos a pagar	-	-	2.821	-	-	-	2.821
Deudas bancarias y financieras	175.921	-	-	-	-	-	175.921
Otros pasivos	12.852	-	18.518	-	-	-	x 31.370
Total del pasivo al 31.12.2018	1.088.254	-	21.339	10.969	-	-	1.120.562
Ingresos							
Ingresos por servicios	60.344	132.196	-	1.125	-	-	193.665
Ingresos por financiación	-	-	-	483	-	-	483
Total de ingresos al 30.09.18	60.344	132.196	-	1.608	-	-	194.148
Egresos							
Alquileres	34.580	-	-	-	1.790	530	36.900
Sueldos	11.985	-	31.340	-	-	-	43.325
Intereses bancarios por préstamos	31.825	-	-	-	-	-	31.825
Gastos bancarios	16.732	-	-	-	-	-	16.732
Total de egresos 30.09.2018	95.122	-	31.340	-	1.790	530	128.782

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
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 ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA.

NOTA 35 CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Entidad opera en un contexto económico cuyas principales variables han profundizado su volatilidad, evidenciada en una devaluación significativa de la moneda, una inflación acumulada minorista del periodo que alcanza el 37,7%; y una caída del 2,5% del PIB en el primer semestre en términos interanuales. La devaluación significativa del peso a partir del mes de agosto aceleró la dolarización de portafolios de inversión y salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del Banco Central) y un aumento de la tasa de interés de referencia.

Ante esta circunstancia, el gobierno Nacional y el BCRA han establecido ciertas medidas, entre las que se encuentran: Límites en la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento de personas físicas, autorización previa del BCRA para la formación de activos externos para las empresas y para el pago de deudas a empresas vinculadas del exterior, establecer plazos específicos para ingresar y liquidar exportaciones, diferimiento del pago de ciertos instrumentos de deuda pública, control del precio de los combustibles.

Este contexto continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios. La Dirección de la Entidad 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 Entidad deben ser leídos teniendo en consideración las circunstancias descriptas.

NOTA 36 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

El 18 de octubre se inscribió en la Inspección General de Justicia la constitución de Naranja Digital Compañía Financiera S.A.U., de la cual Tarjetas Regionales S.A. es el único accionista, el capital social de la nueva sociedad se fijó en \$652.568 representado por acciones ordinarias escriturales de un peso de valor nominal cada una.

Véase nuestro informe de fecha 7 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas 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

DOCUMENTOS OBJETO DE REVISIÓN

1. En nuestro carácter de síndicos de Tarjetas Regionales S.A., hemos revisado los estados financieros especiales consolidados intermedios adjuntos de Tarjetas Regionales S.A. (en adelante “la Entidad”) que comprenden a:
 - el estado de situación financiera especial consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2019;
 - los estados especiales consolidados intermedios de resultados y de otros resultados integrales por el periodo de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019;
 - los estados especiales consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2019;
 - resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2018 y a sus períodos intermedios, 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 período intermedio actual.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS CONTABLES

2. El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros especiales de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades. Según se indica en nota 2, los estados financieros especiales consolidados intermedios adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA para información y uso exclusivo de la Sociedad a los efectos de ser utilizados por la sociedad controlante Grupo Financiero Galicia S.A. con el fin de acompañar la presentación de sus estados financieros ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes.

RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los documentos detallados 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 Resolución Técnica Nro. 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas requieren que el examen de los estados contables trimestrales se efectuó de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de los estados financieros de periodos intermedios 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 revisión efectuada por el auditor externo Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión limitada con fecha 7 de noviembre de 2019 con salvedades, de acuerdo con la Resolución Técnica Nº 37 de la FACPCE para la revisión de estados financieros especiales consolidados intermedios y de las normas de auditoría emitidas por el BCRA para revisiones limitadas. 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 revisión efectuada por dichos profesionales. Una revisión de estados contables intermedios consiste en la realización de indagaciones al personal de la Entidad, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Esta revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que se tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, esa revisión no expresa opinión de auditoría.

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.

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

FUNDAMENTOS DE LA CONCLUSIÓN CON SALVEDADES

Tal como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros especiales consolidados intermedios adjuntos, los mismos fueron confeccionados al solo efecto de ser utilizados por su sociedad controlante Grupo Financiero Galicia S.A. con el fin de valorar su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional o método de la participación, preparar sus estados financieros consolidados intermedios a esa fecha y para acompañar la presentación de los mismos ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina. Debido al mencionado propósito específico, la dirección de la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios sin presentar información individual de la Sociedad y cierta información complementaria requeridas por el marco contable establecido por el BCRA.

CONCLUSIÓN

- Sobre la base de nuestras revisiones, con el alcance descripto en el punto 4. precedente, y teniendo en cuenta el informe de revisión del Auditor Externo, en nuestra opinión excepto por el efecto de la situación detallada en el párrafo “Fundamentos de la conclusión con salvedades”, los estados financieros especiales consolidados intermedios mencionados en el punto 1, se presentan en todos sus aspectos significativos, en forma razonable y de acuerdo con las normas del BCRA.
- En cumplimiento del ejercicio de control de legalidad que nos compete, no tenemos objeciones que formular.

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre el hecho que los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco presenta diferencias significativas y generalizadas con las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la FACPCE. Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA no contempla la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” ni la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. La Entidad no ha cuantificado estas diferencias en nota a los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios. Los estados financieros deber ser leídos, para su correcta interpretación, a la luz de estas circunstancias.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informamos que:

- i) los estados financieros especiales consolidados intermedios de Tarjetas Regionales S.A. al 30 de septiembre de 2019 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes en la República Argentina;
- ii) los estados financieros especiales consolidados intermedios de Tarjetas Regionales S.A. al 30 de septiembre de 2019 se encuentran asentados en el libro de “Inventarios y Balances” y cumplen con lo dispuesto en la Ley de Sociedades y resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019.

Omar Severini
Por Comisión Fiscalizadora



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS ESPECIALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
TARJETAS REGIONALES S.A.
Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 – Piso 19
Ciudad Autónomas de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 33-69379172-9

Introducción

Hemos revisado los estados financieros especiales consolidados intermedios adjuntos de Tarjetas Regionales S.A. y sus sociedades controladas (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera especial consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2019, los estados especiales consolidados intermedios de resultados y de otros resultados integrales por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y los estados especiales consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2018 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros especiales consolidados intermedios mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros especiales de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE para la revisión de estados financieros especiales consolidados intermedios y de las normas de auditoría emitidas por el BCRA para revisiones limitadas. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en la realización de indagaciones al personal de la Entidad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros especiales consolidados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera consolidada, el resultado integral consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Entidad.

Fundamentos de nuestra conclusión con salvedades

Tal como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros especiales consolidados intermedios adjuntos, los mismos fueron confeccionados al solo efecto de ser utilizados por su sociedad controlante Grupo Financiero Galicia S.A. con el fin de valorar su participación en la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional o método de la participación, preparar sus estados financieros consolidados intermedios a esa fecha y para acompañar la presentación de los mismos ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina. Debido al mencionado propósito específico, la Dirección de la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios sin presentar información individual de la Sociedad y cierta información complementaria requeridas por el marco contable establecido por el BCRA.

Conclusión con salvedades

Sobre la base de nuestra revisión, excepto por el efecto de la situación detallada en el párrafo “Fundamentos de nuestra conclusión con salvedades”, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros especiales consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, según se indica en nota 2, los estados financieros especiales consolidados intermedios adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA para información y uso exclusivo de la Sociedad a los efectos de ser utilizados por la sociedad controlante Grupo Financiero Galicia S.A. con el fin de acompañar la presentación de sus estados financieros ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes.

Otras cuestiones

Diferencia de normas

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre el hecho que los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco presenta diferencias significativas y generalizadas con las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA no contempla la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” ni la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. La Entidad no ha cuantificado estas diferencias en nota a los presentes estados financieros especiales consolidados intermedios. Los estados financieros deber ser leídos, para su correcta interpretación, a la luz de estas circunstancias.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

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

- a) los estados financieros especiales consolidados intermedios de Tarjetas Regionales S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances";
- b) los estados financieros especiales consolidados intermedios de Tarjetas Regionales S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 30 de septiembre de 2019 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 \$523.170,94, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019

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