

ACTA DE DIRECTORIO Nro.244: En la ciudad de Neuquén, a los 9 días del mes de abril de 2019 siendo las diez horas, se reúnen en la sede social sita en calle San Luís Nro. 357 los miembros del Directorio de Actual S.A., cuyas firmas obran al pie, contando con la presencia del síndico Dr. Adrián Gonzalo Cristal. Preside la reunión su titular Sr. Mariano Cesar Bergesio, quien expresa que la reunión cuenta con quórum suficiente para sesionar, de conformidad a las normas legales y estatutarias en vigor por lo que da por iniciado el acto e informa que la presente convocatoria tiene por objeto tratar el siguiente Orden del Día: **Consideración de los Estados Contables por el ejercicio iniciado el 1° de febrero de 2018 y finalizado el 31 de enero de 2019.** El Sr. Presidente informa que se ha distribuido con suficiente antelación a los Sres. Directores y al Síndico, los Estados Contables, juntamente con sus notas y anexos y la Memoria de Actual S.A. correspondientes al 28° ejercicio económico de la Sociedad, comprendido entre el 01.02.18 y el 31.01.19 todo ello en el marco de las normas legales vigentes. A continuación, somete a consideración de los presentes la Memoria del ejercicio.

Memoria

Señores Accionistas:

En cumplimiento con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades -19550- en su artículo 66 y las normas estatutarias vigentes, el Directorio presenta su Memoria acompañada del Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo, de Evolución del Patrimonio Neto, las Notas y Anexos, correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Enero de 2019 comparativo con el anterior.

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Actual fue creada en noviembre de 1990 y si bien la operación se inicia como una Tarjeta de Crédito Propietaria que operaba sólo en la Provincia del Neuquén, en el año 2006 se producen cambios realmente importantes dentro de la Compañía. Ingresan nuevos accionistas y a partir de ese momento sus usuarios pueden concretar sus compras a nivel nacional e internacional, gracias al convenio celebrado con la Red Cabal, y a su vez se comienza la expansión de la Empresa por medio de asociaciones comerciales que le permiten a Actual establecer una red de sucursales estratégicamente localizadas para la consolidación del crecimiento, fundamentalmente en la Patagonia.

La Sociedad es emisora, procesadora y comercializadora de tarjetas de crédito, obteniendo por ello una importante ventaja de flexibilidad comercial en el armado de planes acordes, tanto a los clientes, como también a los comercios adheridos.

Adicionalmente al negocio de financiación de consumos, la empresa continúa brindando servicios de procesamiento a terceros de Tarjetas de Crédito. Todo esto como consecuencia del importante centro de cómputos de última tecnología que cuenta la empresa y de un Software propio que oportunamente fue adquirido para llevar adelante los mismos.

2. CONTEXTO ECONOMICO LOCAL

Durante el 2018, y en virtud de la fragilidad del país para hacer frente a inestabilidades externas, se han registrado niveles de inflación elevados, acompañado por un incremento del desempleo, lo cual ha tenido un impacto directo en los niveles de consumo de la población. A su vez, las altas tasas de interés de mercado y el corte en la cadena de pago de varios sectores, han repercutido negativamente en el ambiente de negocios.

Las principales medidas implementadas por el Gobierno tendientes a la normalización del mercado de cambios, la reducción del déficit fiscal y la desaceleración de la tasa de inflación, no han tenido el éxito esperado.

Si bien a nivel nacional las principales variables económicas han experimentado una tendencia negativa, en la Patagonia, y principalmente en la zona del Valle, donde se encuentran localizadas la mayoría de las sucursales de Actual, han habido indicadores positivos, debido principalmente al dinamismo de la industria petrolera.

En este contexto, el sector financiero local ha logrado mantener niveles de crecimiento positivos, aunque moderados, en gran medida por la aplicación de políticas conservadoras al momento de la originación para no asumir mayores riesgos ante una economía inestable.

3. SITUACION ECONOMICA

Al cierre de enero 2019, los ingresos netos operativos fueron de \$296.389.815,42, registrando un crecimiento del 56,07% respecto del ejercicio anterior impulsado fundamentalmente por el resultado logrado con las ventas de cartera y el aumento de la colocación de préstamos personales.

Los egresos operativos se incrementaron un 61,76% con respecto al último año, a causa del incremento del costo financiero, del aumento de los costos laborales modificados por acuerdos sindicales, a la suba en las erogaciones de tasas e impuestos y a los aumentos que sufrieron los demás gastos operativos.

El resultado antes de impuestos ascendió a \$ 2.699.448.31. Este resultado no es comparativo con el resultado del ejercicio anterior, debido que al 31/01/2018, los resultados se encuentran reexpresados por Inflación.

El patrimonio neto al finalizar el año ascendió a \$ 57.077.525.46, experimentando un crecimiento del 12.34 % comparado con el patrimonio neto al inicio del ejercicio reexpresado por inflación.

SOLVENCIA	Pat. Neto	0,08%	0,07%
	Pasivo		
RENTABILIDAD	Resultado	0,11%	(*)
	Pat. Neto		
AUTONOMIA	Pat. Neto	0,08%	0,07%
	Activo		
DEPENDENCIA	Pasivo	0,92%	0,93%
	Activo		
ENDEUDAMIENTO C/P	Pasivo Cte.	8,44%	9,69%
	Pat. Neto		
INMOVILIZACION	Activo No Cte.	0,19%	0,25%
	Activo		

(*) No se calculó, porque el Estado de Resultados del ejercicio anterior no es comparativo contra el Estado de Resultados del ejercicio actual, que se encuentra reexpresado por Inflación.

4. FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La situación financiera y la liquidez de la Sociedad han evolucionado con normalidad en el ejercicio en consideración. Se continuó con la política de diversificación de las fuentes de financiamiento agregando las ventas de cartera a Bancos.

Obligaciones negociables:

Con fecha 02/05/2016 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la emisión de obligaciones negociables con oferta pública y cotización bursátil y negociación en el Mercado Abierto Electrónico por hasta un monto de \$ 100.000.000 (pesos cien millones), o su equivalente en otras monedas, bajo el régimen especial para pequeñas y medianas empresas.

En el marco del Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables, en el mes de noviembre 2017 se realizó la colocación de las OBLIGACIONES NEGOCIABLES PYMES SERIE VI, por un valor nominal de \$ 8.000.000 de Clase 1 y un plazo de 18 meses y valor nominal de \$ 3.150,000 de Clase 2 y un plazo de 36 meses.

En el mes de abril de 2018, se realizó la colocación de las OBLIGACIONES NEGOCIABLES PYMES SERIE VII, por un valor nominal de \$ 10.000.000 y un plazo de 12 meses.

En el mes de octubre de 2018, se realizó la colocación de las OBLIGACIONES NEGOCIABLES PYMES SERIE VIII, por un valor nominal de \$ 12.000.000 y un plazo de 12 meses.

Fideicomisos Financieros:

La Sociedad ha constituido contratos de fideicomisos financieros destinados a la obtención de fondos mediante la securitización de la cartera, en los que actúa como Fiduciante bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios BMN Multiactivos.

Durante el presente ejercicio se produjo el lanzamiento de las siguientes emisiones de Fideicomisos Financieros: en Abril 2018 "Tarjeta Actual FFXV"; en Julio 2018 "Tarjeta Actual FFXVI"; y en Noviembre 2018 "Tarjeta Actual FFXVII", logrando en todos los casos para los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A una calificación "AA+" y los Valores de Deuda Fiduciaria Clase B la calificación "BBB" por parte de la firma Standard & Poor's.

Underwritings:

La Sociedad continúa con la política de firma de Contratos de UW mediante los cuales se ha logrado una significativa fuente de financiación por parte de Entidades Bancarias de todo el país, Sociedades e inclusive personas físicas.

Préstamos Bancarios:

Se obtuvieron nuevos préstamos por \$ 14.400.000. Al cierre del ejercicio la deuda ascendía a \$ 12.947.410,00. Actualmente, se cuenta con líneas bancarias disponibles no utilizadas.

Venta de Cartera:

Se realizaron operaciones de ventas de cartera a Entidades Bancarias las que generaron una utilidad de 22.534.792.94.

Otros:

El alquiler y caución de títulos, descuento de cheques y pases han sido otras alternativas de financiamiento utilizadas a lo largo del ejercicio.

GRUPO FIMAES SA	51,85%
BERGESIO MARIANO CESAR	18,15%
JUAN CARLOS STORANI	15,90%
ADMISTRADOR FIDUCIARIO S.A.	14,10%
	100,00%

Conjuntamente con la modificación accionaria, la compañía emprendió una restructuración del management, con la incorporación de un Gerente General y las gerencias operativas quedaron establecidas de la siguiente manera: Gerencias de Sistemas, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Recupero de Créditos, Gerencia de Tesorería y Operaciones y Gerencia de Administración. Esta estructura contribuirá a la oportuna toma de decisiones en un contexto mucho más desafiante, con constantes cambios de variables internas y externas.

Productos y Servicios

En lo referente al contexto, en el que se desarrollan las actividades de Actual, si bien la financiación del consumo utilizando la tarjeta de crédito para pagar en cuotas fijas en pesos sigue siendo un facilitador para el consumo en la región, en el transcurso del ejercicio 2018, la entidad ha impulsado la colocación de préstamos personales, a fin de mejorar los niveles de rentabilidad. Se han logrado niveles record de colocación, tanto en monto como en cantidad de operaciones.

La cartera de créditos activa, al 31 de enero de 2019, incluyendo los cupones securitizados, se ubicó en \$ 466.226.502.07. Dentro de esa cartera los préstamos personales representan un 13.43% del total.

Sucursales

A la fecha contamos con once sucursales, distribuidas en las provincias de Río Negro, Córdoba y Tierra del Fuego, además de nuestra Casa Matriz en Neuquén, las que nos han permitido incrementar las ventas y además consolidar la marca en las zonas donde operamos.

Si bien se ha procedido en el año a cerrar la sucursal de Plottier, para eficientizar la estructura de la entidad, hemos avanzado en el desarrollo de un canal virtual de ventas a través del Ingreso a las redes sociales. Asimismo, hemos firmado varios acuerdos con comercializadoras externas para incrementar la colocación de préstamos personales.

Con la visión de expandir actividades a lo largo de la Patagonia, y consolidar una presencia regional, la estrategia comercial ha estado enfocada en generar beneficios tanto para nuestros clientes como para nuestros comercios amigos con planes en cuotas, promociones y descuentos, apostando a una modernización de la imagen de la tarjeta y sus servicios. Se consolidaron los equipos de trabajo de las sucursales, disminuyendo notablemente los índices de rotación del personal, lo cual colabora en la estandarización de los procesos de trabajo y una mejor calidad de atención al cliente.

Se ha concluido con la mejora del sitio web y el avance en las redes sociales, ampliando los canales de contacto con los clientes, y sentando las bases para abarcar nuevas generaciones de clientes más habituados a este tipo de tecnología.

Gestión de riesgo y recupero

Desde el año 2016, se está trabajando con BeSmart (Smart Business Solutions) con su servicio Smart RISK, una solución modular diseñada para cubrir todo el ciclo del crédito, desde la captación de clientes hasta el posterior desarrollo y administración de los mismos. En el transcurso del año, se modificaron los parámetros de la herramienta, incrementando los requisitos para la aprobación de trámites, a efectos de mitigar los riesgos dados a la inestabilidad de contexto económico.

En cuanto al recupero de la cartera en mora, se rediseñaron los procesos e incorporó tecnología a efectos de hacer más eficiente el tiempo de los operadores, para así mejorar los índices de cobranza. Asimismo, se ha establecido un contacto más estrecho con proveedores externos (call externo de cobranza, estudios jurídicos), para accionar oportunamente ante un cliente moroso. Estas acciones han repercutido en una estabilización de los indicadores de mora, medidos en cantidad de clientes.

Procesamiento de Datos

En el transcurso del ejercicio, se ha dado por finalizado el servicio de procesamiento de datos al Banco de la Provincia de Neuquén para sus tarjetas sociales, pero se mantiene para otras dos Tarjetas de Crédito que operan en las provincias de Entre Ríos y San Luis, todo esto gracias al Centro de Cómputos de última tecnología con que cuenta la empresa y al Software propio que oportunamente fue adquirido para llevar adelante estos servicios.

Durante el ejercicio, se continuó la ejecución del programa de proyectos para la modernización de la plataforma de procesamiento con el objetivo de mejorarlo año a año.

Sistemas y Tecnología

La Sociedad continúa su estrategia en un esquema de mejora continua del software y hardware.

Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo

La Compañía cumple con las normas establecidas por la Unidad de Información Financiera aplicando los mecanismos y procedimientos para la prevención de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo establecidos en el Manual aprobado oportunamente por el Directorio, como así también mediante la capacitación del personal y auditorías periódicas.

6. INFORMACION ADICIONAL

a) Política comercial proyectada y otros aspectos relevantes de la planificación empresarial, financiera y de inversiones.

Durante el 2018, Actual ha sentado las bases para encarar un contexto comercial más desafiante en términos tecnológicos. La modernización de la imagen y el posicionamiento en el mundo digital, son requisitos claves en cualquier estrategia de negocio.

La remuneración del Directorio para cada ejercicio es fijada por la Asamblea una vez concluido el ejercicio económico, teniendo en cuenta el límite establecido en el art. 261 de la Ley General de Sociedades.

c) Política de dividendos propuesta o recomendada por el Directorio.

La empresa mantendrá su política de prudencia en cuanto a los niveles de deuda. Por lo tanto, se propone reinvertir las utilidades anuales en el crecimiento de la sociedad y en la conservación del capital de trabajo.

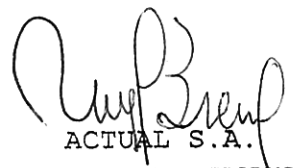
El Directorio de Actual S.A. quiere hacer llegar su agradecimiento a los accionistas por su permanente confianza, a los colaboradores por su dedicación, compromiso y entusiasmo, a los proveedores por su apoyo, y a los clientes por elegimos cada día.

Neuquén, 9 de Abril de 2019.

PRESIDENTE

Luego de un amplio intercambio de opiniones, es aprobada por unanimidad de acuerdo al texto distribuido entre los presentes. Continúa con la palabra el Sr. Presidente quien comunica que, de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes, el Estado de Situación Patrimonial al 31.01.2019 se presenta en forma comparativa con el ejercicio anterior, en cambio el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo al 31.01.19 no se presentan en forma comparativa por haber optado por aplicar las simplificaciones establecidas por la Resolución JG 539/2018 de la F.A.C.P.C.E. La documentación en consideración en este punto, responde a los registros efectuados en los libros rubricados de la Sociedad llevados de conformidad con las normas legales vigentes, y su documentación respaldatoria. Por lo tanto, el Sr. Presidente propone que, dado el conocimiento que todos tienen de la documentación se apruebe la misma, moción que cuenta con el consentimiento de los presentes, resultando en consecuencia aprobada por unanimidad la siguiente documentación social: 1) Inventario: de acuerdo a la transcripción en el Libro de Inventarios y Balances; 2) Estado de Situación Patrimonial; 3) Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos, así también la Memoria del Directorio, todo ello de acuerdo a las transcripciones obrantes en el Libro de Inventarios y Balances correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de enero de 2019. La moción del Sr. Presidente es aprobada por unanimidad. A continuación, el Sr. Presidente somete a consideración del Directorio el segundo punto del orden del día que dice: **“Convocatoria a Asamblea General Ordinaria de Accionistas”**. El Sr. Presidente manifiesta que se han cumplido todos los recaudos necesarios para el llamado a asamblea de accionistas, por lo que luego de un breve intercambio de opiniones, el Directorio por unanimidad aprueba la Convocatoria y Orden del día respectivos de acuerdo al siguiente tenor: **“CONVOCATORIA:** Convócase a los Señores Accionistas de ACTUAL S.A. a Asamblea General Ordinaria a realizarse el día 29 de Abril de 2019 a las 8 horas en primera convocatoria y a las 9 horas en segunda convocatoria, en la Sede Social sita en San Luís N° 357 de la ciudad de Neuquén, para considerar el siguiente: **ORDEN DEL DIA:** 1. Designación de dos accionistas para que aprueben y firmen el acta de la asamblea juntamente con el Presidente. 2. Consideración de los documentos previstos en el Artículo 234°, Inc. 1° de la Ley General de Sociedades correspondientes al ejercicio finalizado el 31/01/2019. 3. Absorción de los Resultados no Asignados negativos como consecuencia del Ajuste por inflación. 4. Consideración de la gestión del Directorio. 5. Consideración de las remuneraciones al directorio y Síndico correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de Enero de 2019. 6. Destino del resultado. 7. Absorción de los Resultados no Asignados negativos como consecuencia del Ajuste por inflación 8. Designación de un Auditor Externo Titular y un Suplente para llevar a cabo la

No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión, siendo las 13.30 horas, previa lectura, y ratificación de la presente acta por parte de los asistentes, quienes suscriben de plena conformidad y aceptación.



ACTUAL S.A.
MARIANO CESAR BERGESIO
PRESIDENTE