

MEMORIA

A los Señores Accionistas de
Transatlántica Compañía Financiera S.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio pone a vuestra disposición la presente Memoria, Balance General, Estado de Resultado, Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas, Anexos, Informe de Auditoría Externa e Informe de la Comisión Fiscalizadora, correspondiente al ejercicio económico N° 43 finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Descripción de la Compañía

Transatlántica Compañía Financiera S.A tiene por objeto principal la intermediación habitual ente la oferta y demanda de dinero y recursos financieros en general, conforme con los términos establecidos por la Ley de Entidades Financieras N° 21.526 y modificatorias, a fin de atender las necesidades del comercio, la industria, servicios y demás actividades que no le estén expresamente prohibidas por el Banco Central de la República Argentina.

La Entidad que tradicionalmente atendió a las pymes y empresas mediante el descuento de cheques y facturas lanzó exitosamente en el segundo semestre de 2019 la App Reba (la aplicación de Transatlántica Compañía Financiera para teléfonos móviles) por lo que se convirtió en un participante principal en el lanzamiento de la Banca Digital en la República Argentina. Destinado a la banca de individuos alcanzó al 31 de diciembre de 2020 un total de 679.723 clientes Reba dados de alta a través de la aplicación, con su correspondiente caja de ahorros en pesos remunerada y caja de ahorros en dólares sin costos de mantenimiento. A comienzos del ejercicio la cantidad de clientes se acercaba a los 100.000 lo que demuestra el crecimiento exponencial de los negocios a través de la App.

A su vez, la entidad tienen presencia activa en la negociación y liquidación de operaciones en el Mercado de Capitales, es de mencionar en tal sentido que en la actualidad es Accionista y Agente del Mercado Abierto Electrónico N°(638) (MAE), desempeñándose a su vez como Agente ByMA (N° 138) y Agente de Liquidación y Compensación en CNV (N° 547).

Por otro lado, la Entidad no se encuentra vinculada a sociedades comprendidas en el art. N° 33 de la Ley N° 19.550.

Evolución de las principales variables económicas y del sistema financiero

El año 2020 continuó mostrando un contexto económico complejo, con elevados niveles de inflación y una fuerte caída del nivel de actividad en el marco de la contingencia sanitaria.

El escenario se presentó acompañado de variables financieras que han evidenciado un comportamiento volátil entre ellas un indicador de riesgo país que se ha incrementado a pesar de la exitosa renegociación de deuda soberana.

En este contexto, se promulgó en diciembre de 2019 la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Económica”) en virtud de la cual se declara la emergencia pública en materia económica, financiera, administrativa, previsional, energética, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2020. Así, la mencionada Ley dispuso también la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021 de la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias y del pacto fiscal del año 2017 que establecía la baja paulatina del impuesto sobre los ingresos brutos hasta el 31 de diciembre de 2020.

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19), debido a su rápida propagación a más de 150 países. Nuestro país, como la mayoría de los gobiernos tomaron medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyeron: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los denominados esenciales o de primera necesidad (sanitarios, alimenticios, combustibles y comunicaciones) y cierre de fronteras y reducción del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Con fecha 12 de marzo de 2020 el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) a través del Decreto N°260/2020, y sus modificatorias, decretó la emergencia sanitaria para la gestión de la situación de crisis ocasionada por el COVID-19 y una semana mas tarde, el PEN emitió el Decreto N°297/2020 por el que declaró el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO), el cual rigió desde el 20 de marzo de 2020 hasta el 8 de noviembre de 2020, ya que las medidas iniciales fueron mantenidas y poco a poco flexibilizadas por posteriores Decretos publicados en el Boletín Oficial.

Luego, se emitió el Decreto N° 875/2020, con fecha 7 de noviembre de 2020, por el cual el PEN estableció la medida de distanciamiento social, preventivo y obligatorio, la cual se extendió mediante sucesivos decretos hasta el 12 de marzo de 2021 con distinto nivel de alcance regional según se verifiquen en forma positiva la totalidad de los parámetros epidemiológicos y sanitarios establecidos.

Las medidas adoptadas por el PEN llevaron en la práctica a la suspensión de la mayoría de las actividades no esenciales desarrolladas por los individuos y, consecuentemente, afectaron de forma significativa la economía nacional y regional, debido a la interrupción de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Posteriormente, de acuerdo a la evolución epidemiológica en las distintas regiones del país, las medidas restrictivas fueron flexibilizándose progresivamente, permitiéndose la reiniciación paulatina y gradual de actividades económicas y personales.

Así, el PBI se derrumbó un 10,2% interanual en el tercer trimestre del año, sucediendo a una caída histórica de 19% durante el segundo trimestre de 2020.

La economía argentina comenzó 2020 sin poder recuperar dinamismo y el deterioro de la confianza –aumentada por la pandemia- impidió que el país pudiera refinanciar sus vencimientos de deuda y el nuevo gobierno debió encarar una reestructuración de deuda externa en los primeros meses de gestión.

En el marco de la situación derivada de la pandemia el B.C.R.A. dispuso distintas medidas tendientes principalmente a facilitar el acceso al crédito a los agentes económicos, entre las que se destacan:

- a) Flexibilización en el cómputo de los días de mora y suspensión de ciertas disposiciones tendientes a la recategorización obligatoria a efectos de la clasificación y previsionamiento de deudores del sistema financiero
- b) Extensión en el plazo de vencimiento de los saldos por tarjetas de crédito y reprogramación de las cuotas de los préstamos, cuyos vencimientos se trasladaron a partir de la última cuota de cada financiación
- c) Implementación de líneas de crédito a MiPyMES a una tasa de interés nominal anual del 24% con destino a capital de trabajo o pago de sueldos
- d) Otorgamiento de financiaciones a tasa cero a monotributistas y autónomos
- e) Diferentes líneas de créditos a tasas subsidiadas para empresas
- f) Limitaciones en las posiciones mantenidas por las entidades en Letras emitidas por el B.C.R.A. (LELIQ)
- g) Suspensión del aumento de comisiones hasta el mes de noviembre de 2020 y luego aumentos con porcentajes máximos permitidos por BCRA pero con plazos de aplicación que implican que recién podrán ser aplicadas en el ejercicio 2021
- h) Fijación de tasas máximas para financiaciones con tarjetas de crédito y tasas mínimas para depósitos a plazo
- i) La atención al público mediante solicitud previa de turno

Al 31 de diciembre de 2020 la integración de capitales mínimos y efectivo mínimo excede los mínimos requeridos por el B.C.R.A. y no se espera que se produzcan defectos en estas relaciones en los próximos doce meses. La Dirección y la Gerencia de la Entidad monitorean permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para definir posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Perspectivas y evolución de las operaciones – Capitalización de la Entidad

La Dirección prevé la constante capitalización de la Entidad a efectos de afrontar los altos niveles de inversión que el proyecto Reba requiere. Se realizaron rondas de inversión y reuniones explicativas con inversores a los efectos de atraer nuevos capitales que permitan el constante crecimiento de la Entidad y el desarrollo de nuevas funcionalidades en la App Reba.

La plataforma digital de servicios y productos financieros de Transatlántica Compañía Financiera brinda a los usuarios de todo el país la posibilidad de abrir en línea cajas de ahorro en pesos y dólares sin costo de apertura ni de mantenimiento, realizar transferencias y pagos de servicios, pedir créditos, constituir plazos fijos, comprar dólares, acceder a una tarjeta de crédito y débito física o virtual para realizar extracciones en cajeros automáticos y compras en comercios, entre muchos otros servicios.

Política Ambiental

Con el cuidado del medio ambiente, la compañía concientiza y fomenta entre los empleados la importancia de los recursos no renovables como el agua, la energía y el papel, quienes muestran como consecuencia un compromiso espontáneo e incorporan estos principios de responsabilidad como parte de su cultura diaria.

Gestión de Riesgos y Gobierno Societario.

La Compañía continúa gestionando los riesgos de manera integral ajustando las políticas para la identificación, medición, seguimiento y mitigación de los riesgos en función de la evolución del perfil de riesgos de la entidad, en el marco de las mejores prácticas difundidas por el Comité de Supervisión de Basilea y los lineamientos establecidos por el Banco Central de la República Argentina.

Modalidad de remuneración a los directores y gerentes

La modalidad de remuneraciones de los directores, es el pago de honorarios mediante anticipos mensuales, mientras que los gerentes perciben salarios producto de la relación de dependencia con la Compañía.

Sociedades vinculadas/Grupo Transatlántica

La Compañía forma parte del área financiera del grupo, que además tiene presencia en otros rubros a saber:

TURISMO

OLA MAYORISTA DE TURISMO.

TRANSATLÁNTICA VIAJES Y TURISMO.

SERVICIOS FINANCIEROS

TSA BURSÁTIL.

TSA CAMBIO.

HOSPITALITY

TRANSATLÁNTICA HOTEL MANAGEMENT.

PUERTO NORTE DESIGN HOTEL

COSTA USHUAIA.

LA MAQUINITA

DESARROLLOS URBANOS

TRANSATLÁNTICA DESARROLLOS.

4R DEVELOPMENT.

DISTRITO PUERTO NORTE.

OFFICENTER 26

EDUCACIÓN

COMPLEJO EDUCATIVO BICULTURAL “EDMONDO DE AMICIS”

CONSULTORÍA Y GESTIÓN

TRANSATLANTICA SERVICIOS

SOLUCIONES EN RIESGOS

DESARROLLOS TECNOLÓGICOS

API FINTECH

Evaluación Anual

La pandemia tuvo una influencia significativa en el ejercicio 2020 ya que afectó a todos los agentes económicos tanto nacionales como internacionales, sin embargo, para la banca digital fue una gran oportunidad de crecimiento debido a que las restricciones para circular y la exigencia de mantener un distanciamiento social potenciaron la necesidad de las personas y empresas de contar con herramientas que le permitieran gestionar sus necesidades financieras, de ahorro, inversión, transferencias y pagos -por mencionar las más relevantes- desde su hogar sin necesidad de tener que concurrir a las sucursales de las entidades financieras.

La banca empresas que atiende a pymes y empresas continuó creciendo, con bajos niveles de incobrabilidad, siendo una fuente de financiamiento de capital de trabajo y soporte a la economía real del país.

La aplicación Reba continuó su constante evolución, en un cuidado entorno de seguridad, brindando los siguientes servicios:

- Caja de ahorros en pesos y dólares
- Plazo fijo en pesos y en dólares
- Tarjeta de debito física o digital
- Tarjeta de crédito American Express
- Recarga de celulares
- Recarga de tarjeta SUBE
- Transferencias desde las cuentas vista
- Operaciones de cambio en el MULC
- Pago de servicios
- Extracciones sin tarjeta en cajeros automáticos
- Depósitos en efectivo a través de alianzas con empresas que brindan dicho servicio
- Market place con una variedad de bienes y servicios que ofrecen empresas con las que hemos desarrollado alianzas comerciales
- Comprobantes en línea de todas las operaciones
- Posibilidad de solicitar la baja de los servicios en forma ágil y transparente
- Múltiples canales de atención en las redes sociales
- Acceso intuitivo a todos los términos y condiciones de los distintos productos solicitados por el cliente como así también de los tarifarios
- Compras con tarjetas de debito
- Operaciones bursátiles – Compra/Venta de títulos públicos

Fue muy desafiante para las entidades ajustar sus procesos, modelos de atención y sistemas para adecuarlos a las normativas que emitía el BCRA en el marco de las medidas que establecía el Gobierno Nacional a efectos de cuidar la salud de la población y entendiendo el efecto negativo que tuvo en la economía las restricciones a la circulación.

Entendemos que desde Transatlántica Compañía Financiera hemos logrado satisfacer la necesidad de nuestros clientes en esta situación tan excepcional, cuidando a nuestros empleados y cumpliendo con todas las normativas vigentes.

Estructura Patrimonial comparativa con los dos últimos ejercicios y de resultados comparativa con el último ejercicio. (Cifras en miles de \$)

ESTRUCTURA PATRIMONIAL

<u>Conceptos</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.515.330	1.148.663	1.022.254
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	46.955	27.506	-
Instrumentos derivados	2.552	2.504	-
Operaciones de pase	503.747	826.188	138.286
Otros activos financieros	75.924	127.580	10.222
Préstamos y otras financiaciones	2.006.861	1.076.602	932.067
Otros Títulos de Deuda	330.208	500.051	430.758
Activos financieros entregados en garantía	259.533	146.046	130.734
Activos por impuestos a las ganancias corriente	626	852	1.311
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	10.000	10.292	12.088
Propiedad, planta y equipo (PPE)	56.612	56.267	33.805
Activos intangibles	69.848	69.382	39.954
Otros activos no financieros	129.836	17.204	19.900
TOTAL ACTIVO	5.008.032	4.009.137	2.771.379
PASIVO			
Depósitos	4.528.957	3.540.340	2.381.279
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	114	-
Otros pasivos financieros	98.979	171.302	110.957
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	834	30.166	27.242
Obligaciones negociables subordinadas	18.058	24.597	69.758
Otros pasivos no financieros	72.203	48.728	35.852
TOTAL PASIVO	4.719.031	3.815.247	2.625.088
TOTAL PATRIMONIO NETO	289.001	193.890	146.291

ESTRUCTURA DE RESULTADOS

<u>Conceptos</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ingresos por intereses	577.429	546.675
Egresos por intereses	(624.320)	(569.653)
Resultado neto por intereses	(46.891)	(22.978)
Ingresos por comisiones	121.155	36.218
Egresos por comisiones	(94.542)	(84.365)
Resultado neto por comisiones	26.613	(48.147)

<u>Conceptos</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	357.301	217.648
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	466.123	510.117
Otros ingresos operativos	112.325	162.880
Cargo por incobrabilidad	(88.679)	(92.270)
Ingreso operativo neto	826.792	727.250
Beneficios al personal	(392.222)	(300.999)
Gastos de administración	(535.266)	(374.545)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(48.997)	(42.892)
Otros gastos operativos	(127.384)	(85.524)
Resultado operativo	(277.077)	(76.710)
Resultado por la posición monetaria neta	(44.169)	(2.378)
Resultado neto del ejercicio	(321.246)	(79.088)

INDICES

<u>Indices</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Liquidez	0,95	0,90
Endeudamiento	16,33	19,67
Inmovilización del capital	0,89	0,74
Rentabilidad (%)	(111%)	(41%)

Palabras Finales

Seguiremos trabajando para potenciar los Valores Corporativos como elementos integrantes de nuestra cultura institucional integradora con las empresas del Grupo Transatlántica (TSA) que fomente la fidelidad y el apego de empleados y funcionarios a la empresa, brindando la posibilidad de desarrollo laboral y profesional a sus integrantes y proveyendo recursos humanos aptos para la obtención de los propósitos estratégicos antes enunciados.

Deseamos manifestar nuestro profundo agradecimiento al equipo de trabajo de la Entidad por la dedicación y el esfuerzo diario, a nuestros asesores y proveedores, al Banco Central de la República Argentina y principalmente a nuestros clientes, razón de nuestra existencia, por el apoyo brindado.

EL DIRECTORIO