

Credicuotas ON Clase II

Participantes

Emisor	Credicuotas Consumo S.A.
Organizadores:	Banco Industrial S.A. e Industrial Valores S.A.
Colocador:	Allaria Ledesma & Cía S.A. AR Partners S.A. AWM Valores S.A. Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. Banco Mariva S.A. Banco Patagonia S.A. Banco de Servicios y Transacciones S.A. Banco Supervielle S.A. Cocos Capital S.A. Facimex Valores S.A.
Asesores Legales de la transacción:	Tanoira Cassagne Abogados

Condiciones de la ON

Valor nominal	\$1.000.000.000 (ampliable hasta \$3.000.000.000)	
Clase :	II	
Tramo:	1	2
Plazo:	12 meses (avg life 11 meses)	18 meses (avg life 15 meses)
Amortización:	33% en el mes 10, 33% en el mes 11, y 34% al vencimiento	33% en el mes 12, 33% en el mes 15, y 34% al vencimiento
Tasa de Interés:	Badlar + margen a licitar	Badlar + margen a licitar
Intereses:	Trimestrales (actual/365)	Trimestrales (actual/365)
Moneda:	Pesos	Pesos
Moneda de integración y pago:	Pesos	Pesos
Destino de los fondos:	Capital de trabajo y refinanciación de pasivos	
Ley Aplicable:	Argentina	
Calificación:	A2 (arg) [FIX] Corto Plazo	A- (arg) [FIX] Largo Plazo

Licitación

Difusión:	22 de julio 2022 al 25 de julio de 2022
Licitación:	26 de julio de 2022 desde 10hs hasta 16hs
Liquidación:	28 de julio de 2022 (T+2)
Listado:	ByMA y MAE
Monto Min:	Ar\$ 1.000.000

La Compañía

Credicuotas Consumo S.A, **compañía vinculada a BANCO INDUSTRIAL S.A.**, es una empresa dedicada al otorgamiento de créditos al consumo a través de su marca Credicuotas con un modelo de negocios FINTECH basado en 3 pilares:

- IT con alta inversión en tecnología y sistemas,
- I+D con el desarrollo de nuevos productos, y
- Gestión y Management altamente especializado.

La Compañía inició sus actividades en abril de 2009 con el objeto de participar activamente en el mercado de créditos de consumo y en una primera etapa en el segmento de bienes durables. Al comienzo su operatoria era muy reducida, sólo tenía presencia en las provincias de Tucumán y Salta, contaba con una sola sucursal ubicada en San Miguel de Tucumán.

En octubre de 2012 fue adquirida por los accionistas del Grupo Bind. Actualmente la Compañía opera en la mayoría de las provincias con más de 390 comercios adheridos y más de 650 puntos de venta. A través de su tecnología de avanzada es líder en el otorgamiento de préstamos al mercado abierto mediante su webpage www.credicuotas.com.ar. Finalmente, posee una sucursal de "testing" especializada en el otorgamiento de préstamos en efectivo ubicado en pleno centro financiero de la Ciudad de San Miguel de Tucumán. Allí posee su Centro Operativo y su Centro Gerencial en sus oficinas en CABA.

Productos:

- Créditos personales en Comercios:** Son destinados para la adquisición de bienes durables, principalmente motocicletas y en menor medida electrodomésticos, a través de la adhesión de las concesionarias y comercios a la red de CREDICUOTAS. Los clientes adquieren el bien en cuestión y los fondos del crédito son aplicados para el pago al comercio vendedor. A través de su tecnología de avanzado revolucionamos el UX de nuestros clientes en los comercios adheridos lo cual nos permite afirmar hoy que Credicuotas es LÍDER en este segmento.
- Préstamos personales vía web:** por medio de nuestra página web y/o a través de BOTs, Whatsapp o redes sociales, se ofrecen y perfeccionan préstamos, los cuales son acreditados de forma inmediata en la cuenta bancaria del cliente a través de APIs Bind que permiten una disponibilizar este financiamiento 7 x 24hs.
- Préstamos personales en efectivo:** en nuestro local de SM de Tucumán, la Compañía ofrece préstamos en efectivo en el acto. Nuestra sucursal nos permite realizar MVPs para generar experiencias innovadoras en este segmento de préstamos personales presenciales tradicionales.

Credicuotas ON Clase II

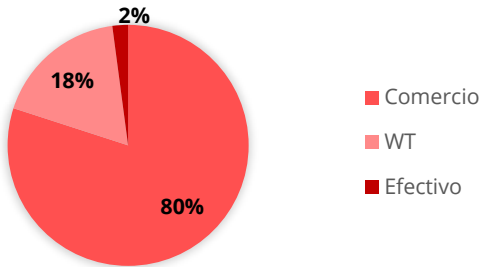
Resumen de las condiciones de los productos

	Préstamos en efectivo de pago voluntario	Préstamos de consumo	Préstamos Web
Capital Máximo Ofrecido	\$500.000	\$1.00.000	\$500.000
Plazo Máximo Ofrecido	24 meses	36 meses	30 meses
Capital Promedio Otorgado	\$43.896	\$147.743	\$56.953
Plazo Promedio Otorgado	13 meses	17 meses	11 meses

Evolución de cartera

Al 31 de marzo de 2022 la Compañía contaba con 156.000 clientes activos y una cartera de préstamos por más de \$9.848 millones (saldo capital), siendo relevante la atomización de la mora y el bajo monto de capital financiado por operación.

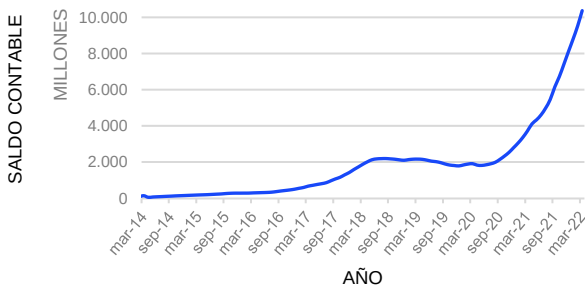
Composición de Cartera 31/03/2022



Evolución del Portfolio Préstamos

El comportamiento de la cartera de préstamos refleja un fuerte crecimiento desde el principio del 2017 a mediados del 2018. Luego, a partir del segundo semestre del 2018 y hasta el 2019 se limitó la originación de préstamos para concentrarse en los mejores perfiles de mora. Con la llegada del ASPO producto del COVID-19 se retrajo la oferta, pero llegado a mayo se comenzó a aumentar paulatinamente. Desde el último trimestre de 2020 la Compañía ha observado una mayor demanda de bienes durables como así también de préstamos personales web producto de cierta estabilidad en la actividad económica, como así también, en variables económicas clave que afectan la performance de nuestra Compañía.

Portafolio Total AR\$



Mercado objetivo

La Compañía define como su mercado objetivo al segmento de la población comprendido por (a) personal en relación de dependencia; (b) independientes (responsable inscripto, monotributista, autónomo), (c) jubilados y pensionados; y (d) beneficiarios del plan de asignación universal por hijo.

La porción inferior de la clase media “típica”: incluye a quienes en el primer trimestre de 2022 tuvieron ingresos mensuales de entre \$78.000 y \$89.000. Este subsegmento se encuentra dentro de un segmento mayor que abarca hasta aquellos con ingresos de \$138.000 (aprox.);

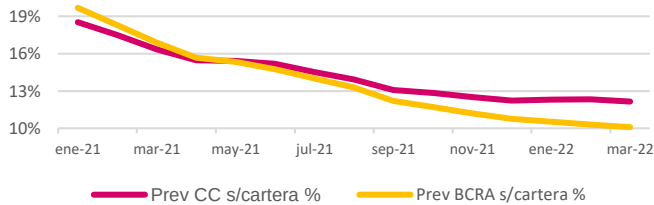
Toda la clase media baja: comprende a aquellas personas que en el primer trimestre de 2022 percibieron entre \$33.400 y \$78.000 (aprox.) por mes.

La porción más alta de la clase baja “superior”: incluye a quienes en el primer trimestre de 2022 tuvieron ingresos mensuales de entre \$22.300 y \$33.400 (aprox.).

Estos sub-segmentos representan casi el 50% de la población, e históricamente tanto economistas como analistas los han vinculado en forma directa con el consumo y la expansión económica.

Previsionamiento

La empresa previsiona bajo un modelo de pérdida incurrida, el cual arroja un nivel de previsionamiento mayor que el modelo de BCRA debido al incremento significativo del saldo de cartera.



Estructura societaria*

Accionista	Cantidad Acciones	%
Meta, Andrés P.	55.579.072	71,32%
Weisstaub, Ezequiel D.	21.210.789	27,22%
4IT S.A.	1.134.267	1,46%

(*) Somos parte del Grupo Banco Industrial al ser la familia Meta mismo Grupo controlante.

Directorio	Cargo	Fecha Vto.
Presidente	Ezequiel Damián Weisstaub	31/03/2023
Vicepresidente	Ramón Darío Menalled	31/03/2023
Director Titular	Facundo Carlos Vazquez	31/03/2023
Director Titular	Andrés Patricio Meta	31/03/2023
Director Titular	Elías Diego Manobla	31/03/2023
Director Suplente	Alberto José Mónico	31/03/2023

Credicuotas ON Clase II

Ratios

Entidad (*)	ROE	ROA	Leverage	Gastos fijos / Prestamos
Credicuotas	88,8%	17,5%	6,2x	13,4%
Mediana	20,1%	4,9%	5,8x	40,6%
Directo	41,6%	10,1%	4,0x	48,8%
CFN S.A.	89,5%	28,6%	2,9x	32,4%
CFA S.A.	-1,3%	-0,2%	7,2x	51,3%
IUDU	-40,5%	-8,5%	5,8x	25,4%
Columbia	-28,5%	-2,4%	13,2x	69,8%

(*) ultima informacion obtenida de los comparables

+Rentables
+Eficientes
+Flexibles

= Escalabilidad

Información contable seleccionada

Estado de Situación Patrimonial	31/3/2022	31/3/2021	31/3/2020
	Anual	Anual	Anual
ACTIVO			
Préstamos	9.051.188	3.149.274	166.506
Otros activos	1.086.402	181.356	1.327.675
TOTAL ACTIVO	10.137.590	3.330.630	1.494.181
PASIVO			
Deudas comerciales	329.074	131.275	139.173
Deudas financieras	7.536.401	1.926.703	662.695
Otras deudas	648.442	283.774	86.020
TOTAL PASIVO	8.513.918	2.341.752	887.888
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.623.672	988.878	606.293

Estado de Resultados	31/3/2022	31/3/2021	31/3/2020
	Anual	Anual	Anual
Resultados financieros generados por activos	6.098.749	1.964.267	1.564.131
Resultados financieros generados por pasivos	(1.934.291)	(456.778)	(618.749)
Margen financiero	4.164.459	1.507.490	945.382
Cargo por incobrabilidad	(833.615)	(112.219)	(112.715)
Gastos operativos	(1.950.826)	(820.410)	(544.308)
RECPAM	(661.233)	(334.869)	(202.776)
Resultado antes de impuestos a las ganancias	718.784	239.992	85.583
Impuesto a las ganancias	(275.506)	(88.586)	12.248
Resultado neto del ejercicio	443.279	151.405	97.831

* Cifras expresadas en miles de pesos en moneda al cierre de cada ejercicio/periodo. EECC ajustados por inflación.

Credicuotas ON Clase I

Contactos

Bind/ Industrial Valores

Javier Padova - jpadova@bindinversiones.com.ar
 Andrea Gaffuri - agaffuri@bancoindustrial.com.ar
 Paula Dalmasso - pdalmasso@bindinversiones.com.ar
 Juan Martin Aguiar - jaguiar@bind.com.ar
 Marcos Romero - mromero@bancoindustrial.com.ar



Tel: (011) 5238 0280 / sales@bancoindustrial.com.ar / operaciones@bindinversiones.com.ar

Allaria Ledesma & Cía



Mauro Fortini - mauro.fortini@allaria.com.ar
 Alfredo Marin Tel: (011) 5555-6077 - amarin@allaria.com.ar
 Jorge Podesta Tel: (011) 5555-6077 - jpodesta@allaria.com.ar
 Juliana Rojido Tel: (011) 5555-6058 - juliana.rojido@allaria.com.ar
 Jordan Casteglione Tel: (011) 5555-6057 - jcasteglione@allaria.com.ar
 Juan Martí Tel: (011) 5555-6000 int. 6363 - juan.marti@allaria.com.ar
 Matias Aizpeolea Tel: (011) 5555-6078 - matias.aizpeolea@allaria.com.ar
 Ezequiel Polit Tel: (011) 5555-6000 - ezequiel.politi@allaria.com.ar

AR Partners S.A.



Agustín Vilaseca - agustin.vilaseca@arpartners.com.ar

AWM Valores



Agustín Ortiza Fragola - aortizfragola@awmvalores.com
 - sterra@awmvalores.com

Banco Galicia



Juan Roldan - juan.roldan@bancogalicia.com.ar
 Benjamín Ocampo - benjamin.ocampo@bancogalicia.com.ar
 Esteban Gargiulo - esteban.gargiulo@bancogalicia.com.ar
 Andres G Nunez - Andres.G.Nunez@bancogalicia.com.ar
 Diego Gavin - Diego.Gavin@bancogalicia.com.ar
 Norberto Quirno - Norberto.Quirno@bancogalicia.com.ar
 Santiago Iribarne - Santiago.Iribarne@bancogalicia.com.ar

Banco Mariva



Gastón M. Marini - (011) 4321-2200 int. 348 - marinig@mariva.com.ar
 M. Fernanda Summa - (011) 4321-2200 int.329 - summam@mariva.com.ar
 Martin Campbell - mcampbell@mariva.com.ar
 Mauro Jorge Zambon - (011) 4321-2200 int. 469 - zambonm@mariva.com.ar
 Luis J. Gomez Tovar - (011) 4321-2200 int. 126 - gomezl@mariva.com.ar
 María Laura Garbin - (011) 4321-2200 int. 181 - garbinl@mariva.com.ar
 Pablo Augusto Antao - (011) 4321-2200 int. 277 - antaop@mariva.com.ar
 María Eugenia Ataefe - (011) 4321-2200 int. 291 - ataefee@mariva.com.ar
 Samuel Wainstein - (011) 4321 2275 - wainsteins@mariva.com.ar
 Gonzalo Wolfenson - (011) 4321 2209 - wolfensong@mariva.com.ar

Banco Patagonia

BANCOPATAGONIA

Tomas Salmain - (011) 5283-0404 - tsalmain@bancopatagonia.com.ar
 Patricio Esquivel - (011) 4343-5150 - pesquivel@bancopatagonia.com.ar
 M. Fernanda Geragalet - (011) 4343-5150 - mgeragalet@bancopatagonia.com.ar
 Pamela Pereyra - (011) 4343-5150 - ppereyra@bancopatagonia.com.ar
 Adrián Sánchez Seoane - (011) 4132-6038 - asseoane@bancopatagonia.com.ar
 Paola Nieto - (011) 4132-6393 - PNieto@bancopatagonia.com.ar
 Matías Gastaminza - (011) 4132-6356 - mgastaminza@bancopatagonia.com.ar
 Edgardo Martín Haack - (011) 4132-6073 - ehaack@bancopatagonia.com.ar
 Mariano De Sousa - (011) 4323-5221 - mdesousa@bancopatagonia.com.ar
 Guillermina Costa - (011) 4132-6053 - gcosta@bancopatagonia.com.ar
 Julio Maroño - (011) 4132-6047 - jmarono@bancopatagonia.com.ar

Banco de Servicios y Transacciones S.A.



Ricardo Terrezza - rterrezza@bst.com.ar
 Ana María Vea Murguía - aveamurguia@bst.com.ar
 Juan Pablo Gallardo - jgallardo@bst.com.ar
 Global Mercado de Capitales - globalmercadodecapitales@bst.com.ar
 Mesa BST - mesa@bst.com.ar

Banco Supervielle



Facundo Cardozo - (011) 4324-8281 - facundo.cardozo@supervielle.com.ar
 Ricardo Ramirez - (011) 4324-8283 - ricardo.ramirez@supervielle.com.ar

Cocos Capital



Ariel Sbdar - sbdar@cocos.capital

Facimex



Matías Domínguez - matiasdominguez@facimex.com.ar
 Ignacio Aimi - ignacioaimi@facimex.com.ar
 Nicolas Pivadori - nicolaspivadori@facimex.com.ar
 Andres Durban - andresdurban@facimex.com.ar
 Romina De Candia - rominadecandia@facimex.com.ar

Documentos de la Emisión

El presente documento debe ser leído en forma conjunta con el Suplemento de Precio y el Prospecto del Programa, que se encuentra disponible en el sitio de la CNV. (www.cnv.gov.ar, bajo la Sección: "Información Financiera – Emisoras – Emisoras en el Régimen de Oferta Pública – Credicuotas Consumo S.A.")