

Credicuotas ON Serie X

Participantes

Emisor	Credicuotas Consumo S.A.
Organizadores:	Banco Industrial S.A.
Colocadores:	Industrial Valores S.A. Allaria S.A. Banco de Servicios y Transacciones S.A. Banco Comafi S.A. Banco Patagonia S.A. Cocos Capital S.A. BACS Banco de Crédito y Securitización SA Adcap Securities Argentina S.A. Inviu SAU ACA Valores SA Provincia Bursátil SA Latin Securities SA Banco de Galicia y Buenos Aires SAU Banco de Valores S.A.
Asesores Legales de la transacción:	TCA Tanoira Cassagne

Condiciones de la ON

Serie X	VN \$10.000.000.000 (ampliable hasta \$30.000.000.000)	
Clase:	1	2
Plazo:	12 meses	6 meses
Amortización:	Al vencimiento	Al vencimiento
Tasa de Interés:	Badlar + margen a licitar	Fija 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*:	A1 (arg) [FIX] Corto Plazo	

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 700 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.

Licitación

Difusión:	Viernes 22 y Lunes 25 de noviembre
Licitación:	Martes 26 de noviembre
Liquidación:	Jueves 28 de noviembre
Listado:	ByMA y MAE
Monto Min:	Ar\$ 1.000.000

*Calificación a emitirse el 25/11/2024. Se muestra última calificación disponible del 11/09/2024.

Credicuotas ON Serie X

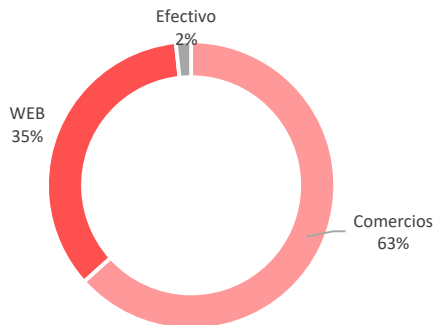
Resumen de las condiciones de los productos

	Préstamos de consumo	Préstamos Web y Efectivo
Capital Promedio Ofrecido	\$1.500.000	\$500.000
Plazo Promedio Ofrecido	15-20 meses	10-12 meses

Evolución de cartera

Al 30 de septiembre de 2024 la Compañía contaba con más de 220.000 clientes activos y una cartera de préstamos por \$106.000 millones (saldo contable), siendo relevante la atomización de la mora y el bajo monto de capital financiado por operación.

Composición de Cartera 30/09/2024

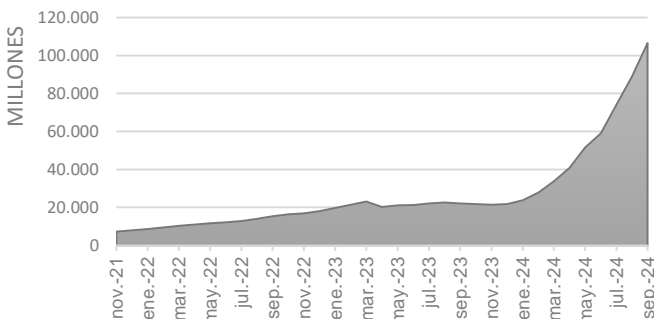


Evolución del Portfolio Préstamos

Durante el año 2023, ante la posibilidad de un escenario electoral disruptivo, la compañía retrajo su oferta de préstamos priorizando mantener niveles de leverage y endeudamiento bajos.

A partir de enero de 2024, una vez resuelto el escenario electoral y despejado a priori un escenario hiperinflacionario, se aumentó la oferta de préstamos con foco en los mejores perfiles, lo que permitió un incremento considerable de la cartera AUM, manteniendo niveles de leverage razonables.

Evolución Cartera AUM 30/09/2024



Mercado objetivo

La Compañía define como su mercado objetivo al segmento de la población comprendido por aquellos segmentos descriptos a continuación que forman parte de los segmentos económicos medios y medios-bajos divididos en: (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.

Previsionamiento

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

Hoy este modelo está previsionando un 8% de la Cartera AUM.

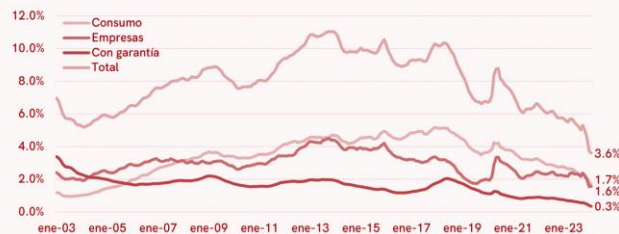
Perspectivas

En un contexto donde los niveles de endeudamiento de la economía argentina es uno de los más bajos de LATAM y similares a los observados post crisis 2001, el potencial de crecimiento del crédito de consumo es muy importante.

En un contexto de normalización de las variables macro y financieras, el objetivo de Credicuotas es ser uno de los líderes de este segmento.

Préstamos al sector privado en pesos

(EN % DEL PIB, A FEB-24)



Fuente: Eco Go en base a BCRA

Estructura societaria*

Accionista	Cantidad Acciones	%
Meta, Andrés P.	55.579.072	71,32%
Weisstaub, Ezequiel D.	21.210.789	27,22%
Grupo BIND 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	31/03/2026
Director Titular	Facundo Carlos Vazquez	31/03/2026
Director Titular	Andrés Patricio Meta	31/03/2026
Director Titular	Elías Diego Manobla	31/03/2026
Director Suplente	Alberto José Mónico	31/03/2026

Ratios

	Leverage	Eficiencia	ROA	ROE
Credicuotas	4,8x	29,1%	28,7%	107,7%
Promedio comparables*	5,4x	61,3%	7,2%	38,4%

* Información preparada por la compañía en base a informes de FIX y EECC.

Comparables seleccionados: CFN, CFA, Crédito Directo, Tarjeta Naranja, Naranja X y Banco Columbia.

+
+
+
Flexibles Eficientes Rentables

Información contable seleccionada

Estado de Situación Patrimonial (en miles de \$)	30/9/2024 6 meses	31/3/2024 Anual	31/3/2023 Anual	31/3/2022 Anual
ACTIVO				
Préstamos	97.757.046	29.444.603	20.327.126	9.051.188
Otros activos	25.433.792	8.475.250	2.197.320	1.086.402
TOTAL ACTIVO	123.190.838	37.919.852	22.524.446	10.137.590
PASIVO				
Deudas comerciales	3.409.593	1.271.036	804.384	329.074
Deudas financieras	89.083.966	22.664.888	17.403.189	7.536.401
Otras deudas	4.940.500	1.022.800	550.344	648.442
TOTAL PASIVO	97.434.059	24.958.725	18.757.916	8.513.918
TOTAL PATRIMONIO NETO	25.756.779	12.961.128	3.766.530	1.623.672

Estado de Resultados (en miles de \$)	30/9/2024 6 meses	31/3/2024 Anual	31/3/2023 Anual	31/3/2022 Anual
Resultados financieros generados por activos	47.426.030	67.125.936	18.934.579	6.098.749
Resultados financieros generados por pasivos	-12.575.771	-32.446.099	-9.078.164	-1.934.291
Margen financiero	34.850.259	34.679.837	9.856.415	4.164.459
Cargo por incobrabilidad	-4.913.207	-4.707.635	-1.972.268	-833.615
Gastos operativos	-10.206.325	-14.254.473	-5.127.867	-1.950.826
RECPAM	-5.711.917	-17.667.075	-2.425.746	-661.233
Resultado antes de impuestos a las ganancias	14.018.810	-1.949.346	330.535	718.784
Impuesto a las ganancias	-2.251.093	1.132.199	118.889	-275.506
Resultado neto del ejercicio	11.767.717	-817.146	449.424	443.279

Credicuotas ON Serie X

Contactos

Bind/ Industrial Valores

Javier Padova - jpadova@bindinversiones.com.ar
 Paula Dalmasso - pdalmasso@bindinversiones.com.ar
 Marcos Romero - mromero@bancoindustrial.com.ar
 Sofia Guillón - sguillon@bancoindustrial.com.ar
 Viotti Valentin - viotti@bindinversiones.com.ar
 Tel: (011) 5238 0280 / sales@bancoindustrial.com.ar /
operaciones@bindinversiones.com.ar



Allaria

Matias Aizpeolea: matias.aizpeolea@allaria.com.ar /
 Stephanie Galera: stephanie.galera@allaria.com.ar /
 Sebastián Aparo: sebastian.aparo@allaria.com.ar /
 Mauro Fortini: mauro.fortini@allaria.com.ar
 Adalberto Donadio: adonadio@allaria.com.ar



Teléfono: +54(11) 5555 6000

Banco Galicia

Juan Roldan - juan.rolدان@bancogalicia.com.ar
 Jasmin Di Trani - jasmin.di.trani@bancogalicia.com.ar
 Institucionales +5411 6329-6735



Banco Comafi

Javier Gourdy Allende - Tel: 114338-9270 Javier.Gourdy@comafi.com.ar
 Alejandro Haro - Alejandro.Haro@comafi.com.ar
 Pablo Palma - Pablo.Palma@comafi.com.ar
 Marcos Llorente Marcos.Llorente@comafi.com.ar :
 Erica Krummel Vries Erica.Krummel@comafi.com.ar
BancalInstitucional@comafi.com.ar



BST

T +54 11 5235 2832 Paz Sementuch
 T +54 11 5235 2833 Matías Veloso
 T +54 11 5235 2835 Pablo Kenny
 T +54 11 5235 2836 Lautaro García
mesa@bst.com.ar



BACS

Jaquín Candia - Tel: 011-4329-4269 - jcandia@bacs.com.ar
 Tomás Lujambio - Tel: 011-4329-4269 - tlujambio@bacs.com.ar



ACA Valores

Pablo Jose Perretta - Tel: 011 4310-1300 -
pablo.perretta@acavalores.com.ar
 Matias Cartier - matias.cartier@acavalores.com.ar
 Agustin Arca - agustin.arca@acavalores.com.ar
 Delfina Biglieri - delfina.biglieri@acavalor.com.ar



Cocos Capital

Alain Fainsod - afainsod@cocos.capital
 Francisco Bellia - fbellia@cocos.capital
 Carolina Rondinella - crondinella@cocos.capital



Banco Patagonia



Tomas Salmain - 11 5283-0404 - tsalmain@bancopatagonia.com.ar
 Maria Fernanda Geragalet - 11 4343-5150 -
mgeragalet@bancopatagonia.com.ar
 Pamela Pereyra - 11 4343-5150 - ppereyra@bancopatagonia.com.ar
 Bautista Tettamanti - 11 4343-5150 - btettamanti@bancopatagonia.com.ar
 Adrián Sánchez Seoane - 11 4132-6038 - asseoane@bancopatagonia.com.ar
 Paola Nieto - 11 4132-6393 - pnieto@bancopatagonia.com.ar

Banco de Valores



Ilan Imventarza - iimventarza@valo.ar
 Julián Montoya - jmontoya@valo.ar

Provincia Bursátil



Mesa de Operaciones | mesadeoperaciones@provinciabursatil.com.ar
 Emilio Javier Muiña Comabella | emiliomuina@provinciabursatil.com.ar
 Luciana Brossy | LBrossy@provinciabursatil.com.ar
 Patricia Alegre | palegre@provinciabursatil.com.ar
 Tatiana Gutierrez | tgutierrez@provinciabursatil.com.ar

AdCap Securities



Juan Martín Molinari - jmolinari@ad-cap.com.ar
 Lucas Confalonieri - lconfalonieri@ad-cap.com.ar
 Mateo Lacroze - mlacroze@ad-cap.com.ar
 Tel: +54 (11) 3196-9555 / +54 (11) 3845-0035 / cm@ad-cap.com.ar

Inviu



Luciano Tarsia - backoffice@inviu.com.ar
 Lucia de Miceu - lucia.demiceu@inviu.com.ar

Latin Securities



Agustín Vilaseca - Tel. +54 (11) 4850-2500 -
agustin.vilaseca@latinsecurities.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.")