

MEMORIA

*Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2024
(Información no cubierta por el informe de los auditores)*

Señores Accionistas:

De conformidad con las disposiciones legales y de acuerdo a lo establecido en el Estatuto de la Sociedad el CREDICUOTAS S.A. (en adelante la “Sociedad” o “CREDICUOTAS indistintamente), somete a vuestra consideración la presente Memoria, los Estados de Situación Financiera Condensados, de Resultados Condensados, De Cambios en el Patrimonio Neto, y de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos, correspondientes al ejercicio económico comprendido entre el 1 de abril de 2023 y el 31 de marzo de 2024.

1. CONTEXTO MACROECONÓMICO 2024

Como comentario general, independientemente de lo indicado más puntualmente sobre el contexto local, podemos indicar como aspecto a destacar que: (a) el sistema financiero argentino en los últimos meses continuó mostrando un alto grado de resiliencia, llevando adelante sus actividades habituales de intermediación de fondos y de provisión de medios de pagos sin interrupciones, frente a la presencia de factores de incertidumbre tanto en el contexto local como en el global.

El conjunto agregado de entidades financieras preservó importantes márgenes de cobertura, alcanzando niveles de liquidez y capital que superan holgadamente las recomendaciones internacionales, y acotadas exposiciones a las potenciales fuentes de vulnerabilidad, situación a la que contribuyó el marco regulatorio prudencial alineado con los estándares de Basilea. En los trimestres recientes, en un contexto de volatilidad en las variables financieras, se viene observando un débil desempeño de la intermediación financiera del agregado de las entidades, tanto en términos del saldo real de crédito como de depósitos del sector privado. Durante el año 2023 la actividad económica local siguió estando condicionada por los efectos remanentes de la sequía, a lo que se le sumó la incertidumbre generada por el ciclo electoral (del cual surgió un nuevo Presidente Constitucional, Javier Milei), que implicó una mayor volatilidad en los mercados financieros. Sobre esta base, la actividad de intermediación del sistema financiero argentino mantuvo un desempeño débil en lo que fue del segundo semestre, con una disminución del saldo real del crédito bancario al sector privado en pesos y leve incremento del financiamiento al sector público, y (b) el contexto internacional permanece particularmente condicionado por el ciclo de subas en las tasas de interés de política monetaria en economías desarrolladas, verificándose en los últimos meses del año cierto ajuste en las perspectivas, con expectativas de tasas de interés altas por un período más largo. Esta situación implicó un aumento en los rendimientos de los instrumentos del Tesoro Norteamericano, que fue más notorio para aquellos de mayor plazo y una apreciación del dólar contra el resto de las monedas, con efecto mixto sobre el comportamiento de los activos de economías emergentes. A la incertidumbre respecto a la duración e intensidad del sesgo restrictivo de política monetaria en economías desarrolladas, con incidencia sobre el crecimiento esperado a nivel mundial, se le suman factores adicionales como las dudas respecto a la evolución de la economía china y los riesgos asociados a cuestiones geopolíticas. Este escenario internacional de incertidumbre y múltiples factores de riesgo potencial resulta particularmente desafiante producto de la existencia de distintas vulnerabilidades a nivel global, de un extenso período de abundante liquidez y tasas de interés históricamente bajas, entre las que se destacan el creciente nivel de endeudamiento tanto de soberanos como del sector privado, con sustentabilidad condicionada por los niveles de tasas de interés y el crecimiento, la existencia de segmentos de mercado sobre apreciados y muy sensibles a cambios en las perspectivas de tasas de interés, el riesgo percibido y la mayor injerencia de la intermediación financiera no bancaria

1.1. ACTIVIDAD ECONOMICA

La actividad económica cayó en Argentina, en el segundo trimestre se vio afectada por la sequía que viene dándose por el ciclo periódico del fenómeno de La Niña, con impacto directo entre sectores vinculados al agro, aunque hacía fin de año inicio el nuevo ciclo bajo el fenómeno de El

Niño, un período con mayor cantidad de lluvias. Por su parte, durante el segundo semestre la economía vinculada a los mercados financieros se desarrolló en un contexto de altísima volatilidad, por varias razones económicas, pero también por el ciclo electoral, que concluyó con la asunción de Javier Milei el pasado 10 de diciembre de 2023 como nuevo Presidente Constitucional. Después de conformar su Gabinete de Ministros, (más reducido en número de miembros que el existente en la Administración anterior), se establecieron un conjunto de nuevas medidas con efecto sobre la economía, entre ellas se puede mencionar, la emisión del Decreto de Necesidad y Urgencia – DNU Nro. 70/2023 y a su vez la recalibración del tipo de cambio oficial pasando a \$800 (aproximadamente un 118% de devaluación del tipo de cambio oficial). Esta última medida se estima tendrá efecto sobre la inflación oculta existente y a priori estos factores serán contractivos para la demanda interna. Por su parte el Tesoro Nacional continuó accediendo al mercado de capitales local para refinanciar los vencimientos de deuda pagadera en pesos, principalmente a través de instrumentos con ajuste CER y de más corto plazo, los cuales pasaron de tener una menor volatilidad en el primer semestre a mostrar una volatilidad marcada hacia fin de año, registrando valores negativos en algunas licitaciones. Por otra parte, bajo la nueva administración el Presidente asumido concretó la emisión del BOPREAL (Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre), título emitido por el BCRA que tendrá diferentes finalidades, entre ellas son la cancelación de pasivos con importadores, pagos de deudas impositivas y aduaneras entre otras. Algunos datos para comentar de los últimos días de diciembre 2023: El Riesgo país pasó de estar alrededor de los 2500 p.b a 1800 p.b, ello producto de las medidas económicas anunciadas y consideradas como el primer puntapié para llevar a la República Argentina a operar en un marco económico de “economía más desregulada y libre”.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

2.1. Estrategia de negocio

El eje de la estrategia de negocios de CREDICUOTAS gira en torno de los siguientes objetivos:

- El desarrollo balanceado de las líneas de negocios, por medio de productos y servicios ágiles y flexibles, orientados a un segmento sub-atendido por la banca tradicional;
- La atomización tanto de sus activos como de sus pasivos a los fines de garantizar un desarrollo de negocio saludable;
- La diversificación de la cartera de préstamos, de manera de obtener rentabilidad en cada una de las líneas de negocio y al mismo tiempo mitigar los riesgos asociados; y
- El acuerdo de alianzas estratégicas con los comercios referentes de cada ramo, que venden sus productos al consumidor final y cuya adquisición puede ser financiada por CREDICUOTAS.

2.2. Estrategia comercial

La estrategia de la empresa se basa en la utilización de tecnología de avanzada e información de gestión online para lograr escalabilidad para el mayor logro de eficiencias posibles.

En este sentido, la empresa busca desarrollar nichos de negocios donde la utilización de productos de originación de créditos tecnológicos le permitan satisfacer necesidades de crédito de los segmentos socioeconómicos medios/medios bajos.

2.3. Oportunidad de negocio

La empresa posee un management con larga experiencia en el mercado financiero e identifica al negocio de financiamiento al consumo como uno de los sectores con mayor potencial en nuestro sistema financiero.

Desde la perspectiva externa, factores relacionados con la competitividad de algunos referentes del sector y las necesidades propias de los comercios, generaron un contexto favorable para CREDICUOTAS, que rápidamente logró posicionarse como un proveedor confiable y ágil de servicios financieros en comercios a través de productos con tecnología de avanzada.

Dentro del sector, la necesidad de algunos bancos o compañías financieras de restringir su colocación por cuestiones propias de cada una de ellas, genera que los comercios también tengan que incorporar nuevas opciones de crédito para cubrir la demanda.

Desde la perspectiva de los comercios, la necesidad de expandirse para mantener su nivel de competitividad y defender su rentabilidad, los obliga a tener que aplicar una mayor porción de capital a su negocio tradicional, reduciendo así el volumen de crédito que pueden colocar con capitales propios. Esto permite que la participación de terceros en porción de ventas financiadas sea mayor.

Existen también cuestiones propias de CREDICUOTAS que le permiten ofrecer productos diferenciales, que actualmente sus competidores no están ofreciendo en forma masiva, que implican una ventaja competitiva a mediano plazo, tanto a través de su red de comercios asociados como a través de internet o dispositivos móviles.

Finalmente, CREDICUOTAS orienta su estrategia de producto, canales de distribución y de servicio a cubrir las necesidades de financiamiento de los segmentos sub-atendidos por la banca tradicional.

2.4. Descripción del negocio

CREDICUOTAS brinda asistencia financiera exclusivamente a personas físicas a través de los siguientes productos:

- Préstamos Personales en efectivo de pago voluntario en su sucursal de San Miguel de Tucumán.
- Préstamos Personales de consumo a través de su red de comercios adheridos.
- Préstamos Personales web/mobile a través de nuestras plataformas digitales.
- *Préstamos en efectivo de pago voluntario:*

En la actualidad estos préstamos son otorgados a clientes con un comportamiento crediticio comprobado y precalificados en nuestra sucursal de San Miguel de Tucumán en la calle San Martín 797. Esta línea de negocios representa hoy aproximadamente el 3% de nuestras ventas.

- *Préstamos de consumo a través de nuestra red de comercios adheridos:*

Representa la mejor opción en financiamiento de productos para el hogar, de construcción y motocicletas, ya que se obtiene una aprobación automática y con mínimos requisitos a través de nuestra plataforma de comercios: www.credicuotas.com.ar/comercios. Los préstamos de consumo se generan a través de la red de comercios asociados al sistema de financiación de CREDICUOTAS. Este producto también se encuentra dentro del esquema de pago voluntario. Esta línea de negocios representa hoy la más importante de nuestra empresa representando aproximadamente el 75 % de nuestras ventas.

- *Préstamos Personales web/mobile :*

Estos préstamos están dirigidos al otorgamiento de préstamos personales a través del mercado digital en www.credicuotas.com.ar. El usuario accede a una experiencia totalmente digital en donde su préstamo se liquida en su cuenta bancaria y las cuotas del mismo se deducen de dicha cuenta. Esta línea de negocios representa hoy solamente el 22 % de nuestras ventas; sin embargo nuestra empresa pretende desarrollar, conforme los indicadores económicos del producto y del contexto macroeconómico así lo permitan, esta línea de negocios para posicionarse como uno de los jugadores más importantes de este segmento el cual es individualizado de alto potencial.

2.5. Ámbito geográfico

CREDICUOTAS tiene la capacidad de ofrecer sus productos en todo el territorio nacional a través de sus distintos canales de comercialización.

Al 31 de marzo de 2024, CREDICUOTAS contaba con una red de comercios asociados a su sistema de financiación de adquisición de productos de más de 350 comercios, totalizando más de 700 puntos de venta distribuidos principalmente en 23 provincias y en franca expansión. Al mismo tiempo, la originación de préstamos personales web/mobile también poseía una originación a nivel nacional con mayor participación en las principales ciudades de cada provincia.

2.6. Composición de nuestra cartera de préstamos al 31 de marzo de 2024

Durante el ejercicio iniciado el 1 de abril de 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2024 originó el siguiente volumen de operaciones:

La cartera de préstamos de consumo al 31 de marzo de 2024 neto de provisiones, asciende aproximadamente a la suma de **\$29 Mil Millones con aproximadamente 150.000 mil clientes activos**, siendo una característica a resaltar, la atomización de la misma por el bajo monto de capital financiado. Esta cartera se encuentra expuesta en los Estados de Situación Financiera Condensados en el rubro Préstamos corrientes y no corrientes.

2.7. Estructura de financiación

La obtención de financiación oportuna y a costos convenientes para las actividades de CREDICUOTAS es de suma importancia al momento de medir la solidez de la estructura del negocio y la rentabilidad de sus actividades. La Sociedad se ha propuesto contar con mayores alternativas de financiamiento, diversificando las fuentes de fondeo y mejorando el portafolio de deuda a través de deuda bancaria con más de 25 entidades financieras, y alternativas en el mercado de capitales como podrían ser la negociación de cheques de pago diferido y/o cauciones bursátiles a través de ALYCs. En función de lo antedicho CREDICUOTAS tiene previsto fondear su plan de negocios con los siguientes recursos:

- Recursos propios: comprende los sucesivos aportes efectuados por los accionistas y la decisión de reinversión de la rentabilidad generada en el giro de los negocios.
- Préstamos financieros: el financiamiento proveniente de entidades financieras de primera línea. Cabe mencionar que CREDICUOTAS, se encuentra habilitada para recibir financiamiento de éste tipo ya que en cumplimiento de lo dispuesto por la Comunicación "A" 5593 del Banco Central, se encuentra inscripto en el "Registro de otros proveedores de crédito no financiero" bajo en número 55024.

3. ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN DE LA SOCIEDAD

3.1. Composición Accionaria Composición Crédito CREDICUOTAS S.A.

Accionistas Credicuotas Consumo SA			
Nombre	CUIT	Acciones	%
Meta, Andres Patricio	20-26096328-8	55.579.072	71,32%
Weisstaub, Ezequiel Damian	20-22826019-4	21.210.789	27,22%
GRUPO BIND	30-71564929-9	1.134.267	1,46%
		77.924.128	100%

3.2. Política ambiental

Respecto de la política ambiental o de sustentabilidad, la Sociedad no cuenta con políticas y/o indicadores de desempeño en dicha materia. Sin perjuicio de ello, y en el marco del desarrollo de políticas tendientes a implementar acciones de Responsabilidad Social y Ambiental, la

Sociedad adhiere a pautas para la reducción del consumo de papel y energías no renovables, así como también a edificios libres de humo.

3.3. Organización de la toma de decisiones

Existen cuatro niveles bien definidos que se complementan y trabajan en equipo, con el fin de cumplir con los objetivos de la Sociedad. CREDICUOTAS tiene a su cargo la definición de políticas y el control de su ejecución, como así también la aprobación de los Planes de Negocios definida a través de los siguientes niveles:

- 1. Directorio: El Directorio de nuestra empresa se reúne en forma mensual revisando el desarrollo del negocio, sus desafíos y perspectivas. En base a dichas reuniones, se adoptan diferentes decisiones que son ejecutadas por el equipo operativo liderado por nuestro Gerente General. La empresa pone a disposición en forma online de toda la información de gestión de la misma al trabajar bajo Inteligencia de Negocio y automatización prácticamente completa de todas sus operaciones.*
- 2. Gerente General: Entre sus funciones se encuentra definir el perfil de negocios adaptable a las políticas aprobadas por el CREDICUOTAS y el Plan Anual Estratégico de la Sociedad, supervisando el cumplimiento del mismo por cada una de las áreas e informando los avances de su gestión.*
- 3. Gerentes: Son los responsables de elevar los presupuestos y los planes específicos de sus áreas (en función a los lineamientos del CREDICUOTAS y a las indicaciones del Gerente General), ejecutando los mismos una vez aprobados.*
- 4. Colaboradores: Desarrollan las tareas necesarias a los efectos de lograr el cumplimiento del presupuesto. Siguiendo las indicaciones de los Gerentes.*

Los miembros del CREDICUOTAS participan activamente en el seguimiento de la evolución del Plan Anual y de los riesgos asociados a través de la participación en las reuniones de los Gerentes. En ese ámbito se realiza el análisis de los desvíos que se producen respecto de las metas fijadas y se plantean las acciones correctivas que se estimen pertinentes.

3.4. Gobierno Societario

Conforme lo dispuesto por el Artículo 1 de la sección I del Capítulo I del Título IV de las Normas de la Comisión Nacionales de Valores (T.O. 2013 y mod.), la Sociedad deja expresa constancia que durante el ejercicio cerrado al 31 de marzo de 2024, se ha dado cumplimiento con los principios que subyacen a todo buen gobierno societario, y que guía e inspiran a las prácticas recomendadas. Para ello, la Sociedad ha elaborado un Código de Gobierno Societario, el cual fue aprobado en fecha 02 de junio de 2023 por el directorio de la sociedad, conforme lo dispuesto por las normas aplicables en la materia. Asimismo, se deja constancia que la Sociedad se compromete a continuar llevando a cabo sus actividades sobre la base de los principios y prácticas recomendadas a tal fin. Se adjunta a la presente como Anexo I el reporte del grado de cumplimiento del mencionado código de gobierno societario.

4. INFORMACIÓN RESUMIDA SOBRE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL, LOS RESULTADOS Y LA GENERACIÓN Y APLICACIÓN DE FONDOS

El total de activos de la Sociedad asciende al 31 de marzo de 2024 a **37.920** millones de pesos y está compuesto principalmente por préstamos personales, corrientes y no corrientes. El total de pasivos al cierre del ejercicio fue de **24.959 millones de pesos** y están relacionados en su mayoría con deudas financieras, deudas comerciales y en menor medida con Remuneraciones y Cargas Sociales y cargas impositivas, tal como se puede observar en los Estados Financieros.

Cifras expresadas en Pesos (\$)	2024	2023
Activo Corriente	31.421.290.066	68.384.906.620
Activo no Corriente	6.498.562.300	18.980.453.680
Total Activo	37.919.852.366	87.365.360.300
Pasivo Corriente	24.957.224.529	72.750.338.178
Pasivo no Corriente	1.500.000	5.918.036
Total Pasivo	24.958.724.529	72.756.156.214
Patrimonio Neto	12.961.127.837	14.609.204.086

Ejercicios	31/03/2024	31/03/2023
<i>Cifras expresadas en pesos</i>		
Resultados operativos, financieros y por tenencia	34.679.837.369	38.229.985.741
Otros ingresos y egresos	(18.962.108.185)	(27.339.225.530)
Resultado neto ordinario	15.717.729.184	10.690.760.211
Resultado por exposición al cambio de poder adquisitivo de la moneda	(17.667.074.993)	(9.408.717.114)
Impuesto a las ganancias	1.132.199.466	461.132.733
Resultado neto	(817.146.343)	1.743.175.830

Estructura de generación o aplicación de fondos comparativa con ejercicio anterior

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO	31/03/2024	31/03/2023
FONDOS GENERADOS/APLICADOS POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	44.648.747.523	(5.701.902.957)
FONDOS GENERADOS/APLICADOS A LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	1.046.995.424	(2.390.585.188)
FONDOS APLICADOS/GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(45.667.628.052)	(7.782.916.727)
RECPAM	(59.390.217)	(406.331.538)
TOTAL DE FONDOS APLICADOS DURANTE EL EJERCICIO	(31.275.322)	(715.902.956)

5. INDICADORES

Índice	Determinación	Forma de determinación	2024	2023
			Unidad índice	Unidad índice
SOLVENCIA	Patrimonio Neto	Cociente	0,52	0,20
	Pasivo Total			
LIQUIDEZ CORRIENTE	Activo Corriente	Cociente	1,26	0,94
	Pasivo Corriente			
INMOVILIZACION INMEDIATA	Activo No Corriente	%	17%	22%
	Activo Total			
ENDEUDAMIENTO	Pasivo	Cociente	1,93	4,98
	PN al cierre			

LIQUIDEZ INMEDIATA	Caja y Banco	Cociente	0,002	0,001
	Pasivo Corriente			
RAZÓN DE PN AL ACTIVO	PN	%	34%	17%
	Activo Total			
UTILIDAD S/PN (RENTABILIDAD)	Resultado	Cociente	(0,06)	0,14
	PN al inicio			

6. ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS MÁS IMPORTANTES EN LA SITUACIÓN PATRIMONIAL Y EN LOS RESULTADOS

Al 31 de marzo 2024, el total de activos fue de \$ **37.919.852.366**, registrándose una disminución de \$ **49.445.507.934** en comparación con el ejercicio anterior a moneda constante. Por su parte, los pasivos, tuvieron una disminución de \$ **47.797.431.685** en comparación con el ejercicio anterior a moneda constante.

7. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES OPERACIONES REALIZADAS ENTRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y operaciones realizadas entre partes relacionadas se encuentran detallados en las Notas de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024.

8. OBJETIVOS Y PERSPECTIVA PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO

8.1. Objetivos de colocación

La empresa tiene como principal objetivo focalizar su originación de créditos en el canal de comercios adheridos. Considera que posee el expertise y puede desarrollar productos y procesos que lo posicionen como una empresa líder en este segmento. Sin embargo, la empresa planea desarrollar otros canales de venta bajo su estrategia vigente de lograr escalabilidad a través de plataformas digitales.

8.2. Estrategia de financiamiento

La Sociedad proyecta contar con mayores alternativas de financiamiento para el año 2024, diversificando las fuentes de fondeo y mejorando el portafolio de deuda.

En función de lo antedicho la Sociedad tiene previsto fondear su plan de negocios con los siguientes recursos:

Recursos propios: comprende los sucesivos aportes efectuados por los accionistas y la decisión de reinversión de la rentabilidad generada en el giro de los negocios.

- 1) Bonos Negociables con Oferta Pública.
- 2) Negociación de Cheques de Pago Diferido y/o Cauciones Bursátiles a través de ALYCs.
- 3) Líneas Bancarias

Sin otro particular, y a la espera de que la documentación acompañada merezca vuestra aprobación, los saludamos con nuestra consideración más distinguida.

Ezequiel Weisstaub (Presidente)