

IUDÚ Compañía Financiera S.A.

Perfil

IUDÚ Compañía Financiera S.A. (IUDÚ) es una entidad financiera no bancaria cuyo negocio principal es el financiamiento del consumo de clientes poco bancarizados de los segmentos de medios y bajos ingresos, principalmente a través de los locales de Dorinka. A su vez, IUDÚ es accionista de Tarjeta Automática (con 24.7% del capital), entidad cuya actividad principal es la emisión y administración de tarjetas de crédito y préstamos de consumo.

Factores relevantes de la calificación

Soporte de su accionista. La calificación de IUDÚ se fundamenta en la disposición y capacidad de soporte de su accionista, Banco Supervielle S.A., calificado en AA-(arg) Perspectiva Estable y A1(arg), para el endeudamiento de largo y corto plazo respectivamente, por FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX-. En este sentido, y de acuerdo a la metodología de calificación por soporte, FIX evalúa a IUDÚ como una subsidiaria estratégicamente importante, por medio de la cual gestiona y canaliza productos de banca consumo del Grupo financiero.

Integración de clientes. Como consecuencia de los elevados niveles de inflación y un contexto de caída de demanda de créditos, sumado a la dificultad de generar nuevos negocios en un segmento desafiante, el Banco Supervielle decidió integrar toda la base de clientes de IUDÚ, lo que le permitió lograr una fuerte caída de los costos operativos. Si bien esta decisión implica mayores cargos por indemnización por desvinculaciones del personal, es importante para lograr una mayor eficiencia del Grupo.

Migración de cartera. Recientemente se aprobó la cesión al Banco Supervielle sin recurso de la cartera créditos, préstamos prendarios y contratos de tarjeta de crédito de IUDÚ. Las cesiones incluyen la transferencia a Supervielle de los derechos de explotación comercial de los respectivos clientes usuarios de esos productos y servicios financieros. La operación contempla un valor aproximado de las cesiones de \$17.900 mill. y las cesiones y migraciones se irán materializando de forma parciales y periódicas en el corto plazo.

Débil desempeño. La compañía continuó reportando resultados negativos a jun'22. El débil desempeño operativo fue producto, principalmente, del incremento en los gastos del personal y administrativos (+46,2% respecto de jun'21) debido al proceso de reestructuración que está llevando a cabo. Además, los ingresos netos por financiación disminuyeron fuertemente producto de los menores intereses cobrados debido a la decisión estratégica de significativa contracción en la generación de créditos y a los mayores costos de fondeo.

Adecuada flexibilidad financiera. El indicador de liquidez, considerando su cartera a 90 días representa el 17,4% de los pasivos financieros con igual plazo. Sin embargo, los aportes de capital y la capacidad de fondeo que le brindó históricamente su accionista le proveen de flexibilidad suficiente para atravesar el escenario de estrés que atraviesa la compañía. En este sentido durante el presente mes IUDÚ recibió un aporte por \$250 mill. de los cuales 237,5 mill. fueron realizados por el Banco Supervielle y 12,5 mill. por parte del Grupo Supervielle. Actualmente la entidad no cuenta con emisiones de obligaciones negociables vigentes y sólo está pendiente la amortización de unos títulos A de un fideicomiso financiero próximo a cancelarse.

Calidad de activos ajustada a su modelo de negocios. Durante el último ejercicio la entidad inició un proceso de ralentización con foco en la mejora en la calidad de originación de préstamos. A jun'22, el índice de mora de la entidad asciende al 17,3%, registrando un deterioro los últimos trimestres aunque el mismo se explica por el descenso abrupto de la

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	A(arg)
Obligaciones Negociables Clase A	A2(arg)
Obligaciones Negociables Clase B	A(arg)

Perspectiva **Estable**

Resumen Financiero

IUDÚ Compañía Financiera S.A.		
Millones	30/06/22	30/06/21
Activos (USD)*	179	196
Activos (Pesos)	22.411	24.504
Patrimonio (Pesos)	5.339	5.233
Resultado Neto (Pesos)	-2.876	-731
ROA (%)	-24	-6
ROE (%)	-112	-26
PN Tang/Act Tang (%)	12	14

*TC de referencia del BCRA al 30/06/22: 125,215
 Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la CNV, Junio 2014

Informes Relacionados

Informe Integral IUDÚ Compañía Financiera S.A., 28 Julio, 2021

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 25 Agosto, 2022

Sistema Financiero Argentino: Evolución Reciente y Perspectivas 2022. 11 de febrero de 2022.

Entidades Financieras de Consumo: Evolución Reciente y Perspectivas 2022. 18 de abril de 2022

Analistas

Analista principal
 Esteban Cruset
 Analista Semi Senior
 esteban.cruset@fixscr.com
 +54 11 5235 8136

Analista secundario
 María Fernanda López
 Senior Director
 mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8130

cartera de préstamos. La cobertura con provisiones es muy baja (52,2%) y expone el 25,7% del patrimonio a pérdidas por incobrabilidad de créditos no cubiertos.

IUDÚ Compañía Financiera S.A.

Normas Contables	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2022		31 dic 2021		30 jun 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	
1. Intereses por Financiaciones	4.878,1	55,99	10.536,6	49,20	5.198,8	49,02	8.714,1	46,28	13.164,7	68,99
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	179,0	0,84	394,5	3,72	176,4	0,94	213,6	1,12
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	4.878,1	55,99	10.715,7	50,04	5.593,3	52,74	8.890,5	47,22	13.378,3	70,11
5. Intereses por depósitos	3.148,7	36,14	2.516,2	11,75	1.333,6	12,57	1.852,0	9,84	3.073,7	16,11
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	2.739,0	12,79	1.067,6	10,07	1.014,9	5,39	5.873,8	30,78
7. Total Intereses Pagados	3.148,7	36,14	5.255,1	24,54	2.401,2	22,64	2.866,9	15,23	8.947,4	46,89
8. Ingresos Netos por Intereses	1.729,4	19,85	5.460,5	25,50	3.192,2	30,10	6.023,6	31,99	4.430,8	23,22
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	570,9	6,55	500,1	2,34	254,1	2,40	289,6	1,54	616,9	3,23
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	283,0	3,25	293,3	1,37	303,5	2,86	620,3	3,29	1.073,0	5,62
14. Otros Ingresos Operacionales	341,3	3,92	797,3	3,72	431,2	4,07	524,4	2,79	585,5	3,07
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.195,2	13,72	1.590,7	7,43	988,8	9,32	1.434,3	7,62	2.275,4	11,92
16. Gastos de Personal	2.007,3	23,04	1.970,9	9,20	1.052,8	9,93	1.908,0	10,13	1.768,6	9,27
17. Otros Gastos Administrativos	2.055,8	23,60	3.391,2	15,84	1.726,7	16,28	3.068,2	16,29	3.784,1	19,83
18. Total Gastos de Administración	4.063,1	46,63	5.362,1	25,04	2.779,5	26,21	4.976,2	26,43	5.552,7	29,10
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	-10,9	-0,05	-6,8	-0,06	-13,1	-0,07	-5,2	-0,03
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(1.138,5)	(13,07)	1.678,3	7,84	1.394,7	13,15	2.468,6	13,11	1.148,4	6,02
21. Cargos por Incobrabilidad	1.559,7	17,90	2.826,4	13,20	1.266,1	11,94	2.174,7	11,55	4.288,3	22,47
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	(2.698,2)	(30,97)	(1.148,1)	(5,36)	128,6	1,21	294,0	1,56	(3.140,0)	(16,45)
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-434,9	-4,99	-1.039,1	-4,85	-665,9	-6,28	-1.924,4	-10,22	-2.567,5	-13,45
29. Resultado Antes de Impuestos	(3.133,1)	(35,96)	(2.187,3)	(10,21)	(537,3)	(5,07)	(1.630,4)	(8,66)	(5.707,4)	(29,91)
30. Impuesto a las Ganancias	-256,8	-2,95	36,1	0,17	193,5	1,82	-338,9	-1,80	-1.585,0	-8,31
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	(2.876,3)	(33,01)	(2.223,4)	(10,38)	(730,9)	(6,89)	(1.291,5)	(6,86)	(4.122,4)	(21,60)
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	(2.876,3)	(33,01)	(2.223,4)	(10,38)	(730,9)	(6,89)	(1.291,5)	(6,86)	(4.122,4)	(21,60)
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	-2.876,3	-33,01	-2.223,4	-10,38	-730,9	-6,89	-1.291,5	-6,86	-4.122,4	-21,60
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

IUDÚ Compañía Financiera S.A.

Estado de Situación Patrimonial										
Normas Contables	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2022		31 dic 2021		30 jun 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	15.956,3	91,57	20.688,8	96,61	19.397,5	91,45	16.510,8	87,69	17.166,3	89,96
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Otros Préstamos	n.a.	-	313,9	1,47	n.a.	-	311,1	1,65	359,4	1,88
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.440,0	8,26	2.489,2	11,62	2.198,3	10,36	1.738,3	9,23	2.196,9	11,51
7. Préstamos Netos de Previsiones	14.516,3	83,30	18.513,4	86,45	17.199,2	81,08	15.083,6	80,11	15.328,9	80,33
8. Préstamos Brutos	15.956,3	91,57	21.002,7	98,08	19.397,5	91,45	16.821,9	89,34	17.525,8	91,84
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	2.812,2	16,14	4.143,2	19,35	2.450,7	11,55	801,7	4,26	3.192,0	16,73
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	606,1	3,18
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	477,9	2,74	602,2	2,81	439,3	2,07	426,0	2,26	2.128,1	11,15
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	694,5	3,99	1.108,2	5,17	2.286,3	10,78	2.126,7	11,29	259,5	1,36
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	494,6	2,84	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	0,4	0,00	5,0	0,02	10,7	0,06	23,7	0,12
7. Otras inversiones	1.242,5	7,13	1.190,6	5,56	1.281,7	6,04	1.182,6	6,28	736,2	3,86
8. Total de Títulos Valores	2.909,4	16,70	2.901,4	13,55	4.012,3	18,92	3.745,9	19,89	3.147,5	16,49
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	17.425,7	100,00	21.414,8	100,00	21.211,5	100,00	18.829,5	100,00	19.082,5	100,00
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	475,5	2,73	871,4	4,07	466,3	2,20	377,7	2,01	719,7	3,77
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	166,6	0,96	168,1	0,79	183,4	0,86	194,2	1,03	223,3	1,17
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	577,9	3,32	336,2	1,57	406,6	1,92	448,8	2,38	274,0	1,44
7. Créditos Impositivos Corrientes	176,5	1,01	202,7	0,95	140,6	0,66	89,4	0,47	67,2	0,35
8. Impuestos Diferidos	2.373,0	13,62	1.842,1	8,60	1.684,7	7,94	1.878,2	9,97	2.386,6	12,51
10. Otros Activos	1.215,5	6,98	816,4	3,81	410,6	1,94	246,5	1,31	203,3	1,07
11. Total de Activos	22.410,7	128,61	25.651,7	119,79	24.503,7	115,52	22.064,3	117,18	22.956,6	120,30
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	8.079,6	46,37	n.a.	-	5.204,4	24,54	5.030,4	26,72	2.289,2	12,00
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	6.449,0	30,11	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Plazo Fijo	n.a.	-	2.838,1	13,25	1.694,0	7,99	2.412,3	12,81	2.631,5	13,79
4. Total de Depósitos de clientes	8.079,6	46,37	9.287,2	43,37	6.898,4	32,52	7.442,6	39,53	4.920,8	25,79
5. Préstamos de Entidades Financieras	5.893,4	33,82	7.182,0	33,54	7.722,4	36,41	5.192,9	27,58	2.653,1	13,90
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	828,0	4,34
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	13.973,0	80,19	16.469,2	76,91	14.620,8	68,93	12.635,6	67,11	8.401,8	44,03
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	467,2	2,68	1.682,2	7,86	1.765,7	8,32	246,0	1,31	3.309,2	17,34
15. Total de Pasivos Onerosos	14.440,2	82,87	18.151,4	84,76	16.386,5	77,25	12.881,6	68,41	11.711,1	61,37
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.672,7	8,77
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	239,7	1,38	237,2	1,11	255,7	1,21	274,6	1,46	283,7	1,49
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	117,4	0,62
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	2.392,2	13,73	2.815,9	13,15	2.628,6	12,39	2.944,3	15,64	1.916,5	10,04
10. Total de Pasivos	17.072,1	97,97	21.204,5	99,02	19.270,8	90,85	16.100,5	85,51	15.701,4	82,28
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	5.338,6	30,64	4.447,2	20,77	5.232,9	24,67	5.963,7	31,67	7.255,2	38,02
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	5.338,6	30,64	4.447,2	20,77	5.232,9	24,67	5.963,7	31,67	7.255,2	38,02
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	22.410,7	128,61	25.651,7	119,79	24.503,7	115,52	22.064,3	117,18	22.956,6	120,30
8. Memo: Capital Ajustado	2.387,8	13,70	2.268,9	10,60	3.141,6	14,81	3.636,7	19,31	4.594,7	24,08
9. Memo: Capital Elegible	2.387,8	13,70	2.268,9	10,60	3.141,6	14,81	3.636,7	19,31	4.594,7	24,08

IUDÚ Compañía Financiera S.A.

Ratios					
Normas Contables	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 jun 2022 6 meses	31 dic 2021 Anual	30 jun 2021 6 meses	31 dic 2020 Anual	31 dic 2019 Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	52,48	54,94	57,27	53,89	54,18
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	72,56	30,86	35,84	26,11	50,81
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	48,51	51,64	55,50	51,16	51,59
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	38,34	32,48	32,24	25,90	49,26
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	17,20	26,32	31,68	34,66	17,09
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	1,69	12,69	19,11	22,15	0,55
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	17,20	26,32	31,68	34,66	17,09
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	40,87	22,56	23,65	19,23	33,93
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	138,93	76,04	66,48	66,72	82,80
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	33,25	22,00	23,70	23,65	19,08
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(44,19)	32,48	50,11	37,26	17,91
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(9,32)	6,88	11,89	11,73	3,95
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(137,00)	168,41	90,78	88,09	373,43
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(104,74)	(22,22)	4,62	4,44	(48,97)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(22,08)	(4,71)	1,10	1,40	(10,79)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	8,20	(1,65)	(36,02)	20,79	27,77
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	7,82	13,99	13,30	5,87
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	(5,35)	1,29	1,58	(16,04)
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(111,66)	(43,02)	(26,26)	(19,49)	(64,30)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(23,54)	(9,12)	(6,23)	(6,14)	(14,17)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(111,66)	(43,02)	(26,26)	(19,49)	(64,30)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(23,54)	(9,12)	(6,23)	(6,14)	(14,17)
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	(10,36)	(7,33)	(6,96)	(21,06)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	(10,36)	(7,33)	(6,96)	(21,06)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	n.a.	10,57	15,62	19,59	23,48
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,27	9,67	14,02	18,43	22,64
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	#¡DIV/0!	20,73	26,02	32,12	35,41
5. Total Regulatory Capital Ratio	#¡DIV/0!	9,96	14,75	18,34	22,32
7. Patrimonio Neto / Activos	23,82	17,34	21,36	27,03	31,60
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	(108,65)	(50,00)	(28,17)	(21,66)	(56,82)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(12,63)	16,26	11,06	(3,89)	(34,85)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(24,03)	24,85	15,31	(4,02)	(43,59)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	17,28	19,26	12,42	4,64	17,28
4. Previsiones / Total de Financiaciones	8,85	11,57	11,14	10,07	11,89
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	51,21	60,08	89,70	216,82	68,83
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	25,70	37,19	4,82	(15,70)	13,72
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	16,92	14,74	14,06	13,45	17,65
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	(14,95)	3,48	8,87
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	17,28	19,26	12,42	4,64	17,28
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	197,49	226,15	281,19	226,02	356,16
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	22,85
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	55,95	51,16	42,10	57,78	42,02

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 3 de octubre de 2022, decidió **confirmar*** y **retirar**** las siguientes calificaciones de **IUDÚ Compañía Financiera S.A.**:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Obligaciones Negociables Clase B por hasta \$1.000 millones: **A(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Obligaciones Negociables Clase A por hasta \$1.000 millones: **A2 (arg)**.

Categoría A(arg): “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos “+” o “-” podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.

Categoría A2(arg): Indica una satisfactoria capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan elevado como en la categoría superior.

Las calificaciones de IUDÚ se fundamentan en la disposición y capacidad de soporte de su accionista, Banco Supervielle, calificado por FIX en AA-(arg) Perspectiva Estable y A1(arg), para el endeudamiento de largo plazo y corto plazo, respectivamente. De acuerdo a la metodología de calificación por soporte, FIX evalúa a IUDÚ como una subsidiaria estratégicamente importante, a través de la cual se gestiona y canaliza la estrategia de banca consumo del grupo financiero.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados contables auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. al 31.12.2021, cuya opinión establece que los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera consolidada de IUDÚ Compañía Financiera S.A., al 31 de diciembre de 2021, así como su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

Adicionalmente, se han considerado los estados financieros condensados intermedios consolidados al 30.06.2022, también auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. que no emite opinión por el carácter de revisión limitada. Sin embargo, manifiesta que nada ha llamado su atención que le hicieran pensar que dichos estados contables no estén presentados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 28 de julio de 2021, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondeo y Capital.

*Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

**El retiro de las calificaciones se realiza a pedido de la entidad. En adelante, FIX no proporcionará cobertura analítica a IUDÚ Compañía Financiera S.A.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado:

- Suplemento de Precios preliminar de las ON Clase A y B, enviado por el emisor en abril 2018.

Asimismo, se consideró la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados anuales (último 31.12.2021), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros trimestrales auditados (último 31.03.2022), disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
Obligaciones Negociables Clase A	Por hasta \$1.000 millones conjuntamente con Clase B	Pesos	A.d	12 meses	Fija	Al vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase B	Por hasta \$1.000 millones conjuntamente con Clase A	Pesos	A.d	24 meses	Tasa BADLAR Privada o de la Tasa TM20 (según aviso de suscripción)	Al vencimiento	En efectivo	No tiene

A.d: A determinar

Anexo III

Glosario

- FIX SCR: FIX SCR S.A. Agente de Calificación de Riesgo “afiliada de Fitch Ratings”
- BCRA: Banco Central de la República Argentina
- SFA: Sistema Financiero Argentino
- RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable
- ROAE: Retorno sobre patrimonio neto promedio
- ROAA: Retorno sobre activo promedio
- Spread: margen financiero entre la tasa activa y pasiva
- Ratings: sistema de calificaciones.
- Capital Ajustado: es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras -, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.