

Banco Voii S.A.

Perfil

Banco Voii S.A. (Voii) es una entidad privada de capital nacional cuya actividad principal consiste en la originación y administración de créditos personales y la estructuración de fideicomisos, con el soporte del expertise y la plataforma tecnológica de su principal accionista, Nexfin S.A., y en la operatoria de tesorería y trading. En los últimos años Voii ha registrado un crecimiento sostenido de sus activos rentables a través de la diversificación de sus negocios, sobre la base de su desarrollo digital.

Factores relevantes de la calificación

Adecuado desempeño. A sep'22 el banco tuvo un resultado levemente negativo (-\$2,8 millones), generando un ROA que compara desfavorablemente respecto a la media de los bancos privados nacionales (1,1%) y a lo reportado por la entidad el año previo (2,0%). Asimismo, el resultado operativo refleja el impacto del fuerte crecimiento del costo del fondeo, inferiores ingresos por intereses y menores resultados por títulos públicos que no pudieron ser compensados con la buena gestión de los costos operativos e inferiores cargos por incobrabilidad (Rdo Operativo / Activos Prom.= -5,5% a sep'22 vs 1,7% a sep'21). FIX estima que los niveles actuales de retorno podrían verse influidos por un escenario de lenta recuperación económica, altas tasas de inflación y aumento de la mora. Sin embargo, el hecho de que la mayoría de los préstamos de consumo se genera con código de descuento mitiga parcialmente ese riesgo.

Adecuada liquidez. A fecha de análisis, la liquidez inmediata (Disponibilidades + Leliqs + Call a 30 días + Operaciones de pase)/ (Depósitos + pasivos financieros hasta un año) alcanza al 30,2%, la cual se considera adecuada y susceptible de mejora en virtud de la elevada concentración de sus depósitos y el descalce de plazos que presenta. Asimismo, la capacidad de generación y venta de cartera sin recurso mitiga en parte el riesgo. Voii regula su pauta de venta de cartera –que mantiene una alta demanda en el mercado- en virtud de sus necesidades de liquidez. FIX monitoreará la evolución de sus indicadores de liquidez y considera el compromiso por parte de la entidad de alcanzar en el corto plazo niveles de cobertura más holgados.

Concentración de depósitos. A sep'22 los primeros 10 depositantes colocan el 58,0% de los depósitos, con alta participación de clientes institucionales, considerados más volátiles. Sin embargo, se observa que cerca del 37,1% de las diez primeras captaciones corresponde a tres instituciones del sector público no financiero con las que habitualmente opera el banco, las cuales se mantienen estables. Se estima que, en el mediano plazo, la apertura del canal digital minorista para la constitución de plazos fijos web podría atomizar la composición de sus depósitos.

Buena capitalización. A sep'22 el ratio PN Tangible / Activos Tangibles es de 14,2%, vs 14,8% a sep'21, explicado por los adversos resultados acumulados, y con un crecimiento significativo del activo inmovilizado por la adquisición de inmuebles (12% del activo total). En tanto que el capital ajustado alcanza el 17,7% de los activos ponderados por riesgo, vs 32,1% a sep'21. Continúa vigente el compromiso de los accionistas de realizar nuevos aportes de capital a fin de soportar el crecimiento del activo, si el giro del negocio lo requiriese, y de capitalizar los resultados, como lo hizo la entidad históricamente.

Adecuada calidad de activos. A fecha de análisis la cartera irregular es el 7,9% del total, superior a sep'21 (6,3%), parte de este incremento obedece a la reclasificación de clientes performing en Voii que presentan mora en otros bancos. A sep'22 las provisiones cubren el 76,5% de la cartera irregular (vs 72,4% a sep'21), lo cual se considera bajo y expone al patrimonio en un 2,4% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar significativamente la

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	BBB+(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A2(arg)
Programa de ON	BBB+(arg)
VCP Clase VII	A2(arg)
ON Clase I	BBB+(arg)

Perspectiva Estable

Resumen Financiero

Banco Voii S.A.	30/09/22	30/09/21
Millones ARS		
Activos (USD, mill.)*	122,5	125,2
Activos	18.040,8	18.441,2
Patrimonio	3.351,9	3.274,4
Resultado Neto	-2,8	251,4
ROA (%)	0,0	2,0
ROE (%)	-0,1	10,7
PN tangible/ Act tangible (%)	14,2	14,8

*TC de referencia del BCRA al 30/09/22: 147,315
 Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

Entidades Financieras Argentinas: Estadísticas Comparativas, 26 Agosto, 2022

Sistema Financiero Argentino. Evolución Reciente y Perspectivas 2022, 11 Febrero, 2022

Informe Integral Banco Voii, 12 Agosto, 2022

Analistas

Analista Principal
 Yesica Colman
 Director Asociado
yesica.colman@fixscr.com
 +54 11 5235 8147

Analista Secundario
 Esteban Cruset
 Analista Semi Senior
esteban.cruset@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

solvencia de la entidad. Se espera que en Voii se mantenga en niveles adecuados acorde con la concentración de los créditos, así como de su modalidad de cobranza.

Baja exposición al sector público. A sep'22 la entidad registra una exposición al sector público que representa el 20,9% del activo y 1,1 veces el patrimonio neto. No obstante, netos de Leliqs y Notas, dichos ratios descienden al 3,7% y 0,2 veces, respectivamente.

Correcta concentración de la cartera de créditos. Voii presenta una adecuada atomización de su cartera de clientes. A sep'22 los 10 primeros deudores explican el 29,6% de la cartera y los siguientes 50 el 2,0%. Desde 2020 cuenta con su propio código de descuento para el otorgamiento de créditos a empleados de organismos públicos, en tanto que ha encarado un proceso de expansión de su operatoria en otras provincias.

Sensibilidad de la calificación

Consolidación del negocio y diversificación de las fuentes de ingreso. La consolidación del negocio a través del desarrollo de la banca digital y la diversificación de los productos y servicios ofrecidos, que derive en un incremento significativo y sostenido de su operatoria y de sus niveles de retorno que impacten positivamente en sus indicadores de eficiencia y capitalización, sin afectar su liquidez, podría derivar en una suba de las calificaciones de Voii.

Liquidez. En el caso de continuar registrando niveles de cobertura de liquidez por debajo del promedio exhibido por entidades con similar rango de calificación, podría generar una revisión a la baja en la categoría de corto plazo del banco. La entidad deberá alcanzar un nivel liquidez inmediata cercano al 45% en el corto plazo. FIX monitoreará estos indicadores.

Banco Voii S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 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	3.460,6	31,48	5.074,4	28,97	3.743,7	29,63	3.657,6	29,24	3.081,9	38,05
2. Otros Intereses Cobrados	170,3	1,55	305,7	1,75	207,9	1,64	165,0	1,32	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	3.630,8	33,03	5.380,2	30,72	3.951,6	31,27	3.822,5	30,56	3.081,9	38,05
5. Intereses por depósitos	3.132,3	28,50	3.496,1	19,96	2.546,2	20,15	2.138,5	17,10	2.878,7	35,54
6. Otros Intereses Pagados	557,6	5,07	427,0	2,44	304,3	2,41	329,6	2,64	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	3.689,9	33,57	3.923,1	22,40	2.850,5	22,56	2.468,1	19,73	2.878,7	35,54
8. Ingresos Netos por Intereses	(59,1)	(0,54)	1.457,1	8,32	1.101,1	8,71	1.354,4	10,83	203,2	2,51
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	1.600,0	14,56	2.774,6	15,84	2.084,0	16,49	2.454,8	19,62	2.082,2	25,71
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-243,2	-2,21	-317,5	-1,81	-207,5	-1,64	-139,6	-1,12	-98,1	-1,21
14. Otros Ingresos Operacionales	623,6	5,67	416,9	2,38	90,0	0,71	35,2	0,28	257,0	3,17
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.980,5	18,02	2.873,9	16,41	1.966,5	15,56	2.350,4	18,79	2.241,0	27,67
16. Gastos de Personal	973,3	8,85	1.260,4	7,20	973,7	7,71	837,7	6,70	739,8	9,13
17. Otros Gastos Administrativos	1.508,5	13,72	2.050,1	11,71	1.533,9	12,14	1.306,4	10,44	1.244,3	15,36
18. Total Gastos de Administración	2.481,8	22,58	3.310,5	18,90	2.507,6	19,84	2.144,1	17,14	1.984,1	24,50
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(560,4)	(5,10)	1.020,5	5,83	560,0	4,43	1.560,7	12,48	460,1	5,68
21. Cargos por Incobrabilidad	177,2	1,61	367,7	2,10	341,3	2,70	45,4	0,36	37,1	0,46
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	(737,5)	(6,71)	652,8	3,73	218,7	1,73	1.515,4	12,11	423,0	5,22
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 deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	281,8	2,56	-146,7	-0,84	-14,1	-0,11	-405,6	-3,24	-559,0	-6,90
29. Resultado Antes de Impuestos	(455,7)	(4,15)	506,1	2,89	204,6	1,62	1.109,8	8,87	(136,0)	(1,68)
30. Impuesto a las Ganancias	-452,9	-4,12	-53,0	-0,30	-46,8	-0,37	338,7	2,71	126,4	1,56
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	(2,8)	(0,03)	559,1	3,19	251,4	1,99	771,0	6,16	(262,4)	(3,24)
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	(2,8)	(0,03)	559,1	3,19	251,4	1,99	771,0	6,16	(262,4)	(3,24)
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	-2,8	-0,03	559,1	3,19	251,4	1,99	771,0	6,16	-262,4	-3,24
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.	-

Banco Voii S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea 30 sep 2022		Moneda Homogénea 31 dic 2021		Moneda Homogénea 30 sep 2021		Moneda Homogénea 31 dic 2020		Moneda Homogénea 31 dic 2019	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	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	2.673,6	14,82	7.014,8	37,25	6.386,5	34,63	4.553,1	30,33	3.639,7	38,83
4. Préstamos Comerciales	529,7	2,94	842,3	4,47	738,6	4,01	946,1	6,30	74,5	0,80
5. Otros Préstamos	1.162,8	6,45	968,4	5,14	1.577,0	8,55	1.372,2	9,14	123,1	1,31
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	266,3	1,48	329,8	1,75	351,7	1,91	93,8	0,62	80,6	0,86
7. Préstamos Netos de Provisiones	4.099,8	22,73	8.495,7	45,12	8.350,4	45,28	6.777,7	45,15	3.756,8	40,08
8. Préstamos Brutos	4.366,1	24,20	8.825,5	46,87	8.702,1	47,19	6.871,5	45,77	3.837,3	40,94
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	348,1	1,93	448,8	2,38	485,5	2,63	48,6	0,32	96,2	1,03
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	510,9	2,83	133,2	0,71	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	2.969,1	16,46	2.726,0	14,48	1.829,1	9,92	2.089,9	13,92	1.612,0	17,20
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	2.741,2	15,19	3.272,8	17,38	3.105,4	16,84	1.883,6	12,55	2.223,7	23,72
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	n.a.	-	n.a.	-	161,8	0,88	511,8	3,41	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	608,4	3,37	270,9	1,44	324,4	1,76	360,2	2,40	342,8	3,66
7. Otras inversiones	3.726,5	20,66	2.614,9	13,89	3.077,5	16,69	885,8	5,90	164,2	1,75
8. Total de Títulos Valores	10.045,1	55,68	8.884,5	47,18	8.498,1	46,08	5.731,3	38,18	4.342,8	46,33
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.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	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	14.655,8	81,24	17.513,4	93,01	16.848,5	91,36	12.508,9	83,33	8.099,6	86,41
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	182,2	1,01	390,0	2,07	315,6	1,71	1.284,1	8,55	722,2	7,70
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	2.182,8	12,10	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	n.a.	-	315,7	1,68	395,8	2,15	495,3	3,30	168,8	1,80
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	388,4	2,15	217,1	1,15	171,9	0,93	214,5	1,43	190,4	2,03
7. Créditos Impositivos Corrientes	18,4	0,10	142,7	0,76	106,1	0,58	65,5	0,44	112,4	1,20
8. Impuestos Diferidos	530,5	2,94	84,3	0,45	458,7	2,49	337,9	2,25	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	82,7	0,46	167,1	0,89	144,6	0,78	105,8	0,70	79,9	0,85
11. Total de Activos	18.040,8	100,00	18.830,3	100,00	18.441,2	100,00	15.012,1	100,00	9.373,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	3.062,2	16,97	2.491,6	13,23	2.154,3	11,68	1.453,6	9,68	1.699,4	18,13
2. Caja de Ahorro	60,7	0,34	201,1	1,07	98,0	0,53	157,0	1,05	200,7	2,14
3. Plazo Fijo	5.862,0	32,49	6.383,1	33,90	6.576,6	35,66	5.168,4	34,43	3.287,0	35,07
4. Total de Depósitos de clientes	8.984,8	49,80	9.075,8	48,20	8.828,9	47,88	6.779,0	45,16	5.187,2	55,34
5. Préstamos de Entidades Financieras	16,9	0,09	9,8	0,05	16,5	0,09	397,1	2,65	0,1	0,00
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	657,1	3,64	821,4	4,36	271,1	1,47	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	3.174,1	17,59	3.672,2	19,50	3.842,6	20,84	2.688,0	17,91	1.721,1	18,36
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	12.832,9	71,13	13.579,1	72,11	12.959,1	70,27	9.864,1	65,71	6.908,4	73,70
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	551,0	3,05	568,6	3,02	627,9	3,40	791,4	5,27	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	551,0	3,05	568,6	3,02	627,9	3,40	791,4	5,27	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	75,2	0,42	144,1	0,77	345,5	1,87	392,6	2,62	78,1	0,83
15. Total de Pasivos Onerosos	13.459,2	74,60	14.291,8	75,90	13.932,5	75,55	11.048,1	73,60	6.986,5	74,54
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	8,3	0,05	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	9,8	0,05	266,1	1,77	74,1	0,79
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	370,6	2,01	307,8	2,05	66,5	0,71
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	1.221,4	6,77	960,3	5,10	853,9	4,63	384,1	2,56	288,3	3,08
10. Total de Pasivos	14.688,9	81,42	15.252,1	81,00	15.166,8	82,24	12.006,1	79,98	7.415,4	79,11
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.351,9	18,58	3.578,2	19,00	3.274,4	17,76	3.006,0	20,02	1.957,9	20,89
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	3.351,9	18,58	3.578,2	19,00	3.274,4	17,76	3.006,0	20,02	1.957,9	20,89
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	18.040,8	100,00	18.830,3	100,00	18.441,2	100,00	15.012,1	100,00	9.373,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	2.433,1	13,49	3.276,8	17,40	2.643,8	14,34	2.453,6	16,34	1.767,5	18,86
9. Memo: Capital Elegible	2.433,1	13,49	3.276,8	17,40	2.643,8	14,34	2.453,6	16,34	1.767,5	18,86

Banco Voii S.A.

Ratios

	Moneda Homogénea 30 sep 2022	Moneda Homogénea 31 dic 2021	Moneda Homogénea 30 sep 2021	Moneda Homogénea 31 dic 2020	Moneda Homogénea 31 dic 2019
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	67,69	64,02	64,81	70,55	72,35
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	46,80	41,65	41,40	36,06	56,32
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	30,20	34,83	35,39	36,67	40,43
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	36,60	30,38	30,33	27,39	42,96
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	(0,49)	9,43	9,86	12,99	2,67
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(1,97)	7,05	6,80	12,56	2,18
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	(0,49)	9,43	9,86	12,99	2,67
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	103,08	66,36	64,11	63,44	91,69
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	129,16	76,44	81,75	57,87	81,18
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	18,43	19,28	20,01	17,61	20,91
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(21,11)	31,67	23,90	62,28	20,28
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(4,16)	5,94	4,47	12,82	4,85
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(31,62)	36,03	60,95	2,91	8,06
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(27,79)	20,26	9,33	60,47	18,64
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(5,48)	3,80	1,74	12,44	4,46
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	99,38	(10,47)	(22,89)	30,52	(92,92)
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	(5,46)	10,27	9,10	29,28	7,92
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(7,18)	6,57	3,55	28,43	7,29
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(0,11)	17,35	10,73	30,77	(11,56)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(0,02)	3,26	2,01	6,33	(2,77)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(0,11)	17,35	10,73	30,77	(11,56)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(0,02)	3,26	2,01	6,33	(2,77)
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	(0,03)	5,63	4,08	14,47	(4,52)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(0,03)	5,63	4,08	14,47	(4,52)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	17,72	32,97	32,12	46,03	30,44
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	14,21	17,68	14,84	16,97	19,25
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	16,86	41,00	65,30	98,48	67,85
5. Total Regulatory Capital Ratio	17,13	42,00	48,15	116,49	69,30
7. Patrimonio Neto / Activos	18,58	19,00	17,76	20,02	20,89
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	(0,11)	15,63	10,27	25,65	(13,40)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(4,19)	25,43	22,84	60,16	(2,41)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(50,53)	28,44	26,64	79,07	(18,04)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	7,93	5,70	6,32	0,81	2,79
4. Previsiones / Total de Financiaciones	6,07	4,19	4,57	1,57	2,33
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	76,51	73,49	72,44	192,90	83,78
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	2,44	3,32	4,09	(1,50)	0,80
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,48	4,64	5,92	0,87	0,87
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	38,52	5,70	6,32	0,81	2,79
F. Ratios de Fondéo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	48,59	97,24	98,56	101,36	73,98
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	3.025,98	1.354,48	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de clientes / Fondéo Total excluyendo Derivados	66,76	63,50	63,37	61,36	74,25

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 en adelante FIX, reunido el 29 de diciembre de 2022, decidió **confirmar (*)** las siguientes calificaciones de Banco Voii S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **BBB+(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A2(arg)**.
- Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta \$ 1.000 millones: **BBB+(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Obligaciones Negociables Clase I por hasta \$150 millones: **BBB+(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo Clase VII por hasta \$500 millones: **A2(arg)**.

Categoría BBB(arg): Indica que las obligaciones corresponden a emisores del país con una adecuada calidad crediticia respecto a otros emisores o emisiones. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago en tiempo y forma que para aquellas obligaciones financieras calificadas en categorías superiores.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle 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 Banco Voii S.A. reconocen el adecuado desempeño y capacidad de generación de resultados, así como la adecuada calidad de cartera y capitalización de la entidad acorde con su modelo de negocio. Asimismo, se consideró la elevada concentración de sus créditos por mutuales y por provincias y su aceptable liquidez que mitiga en parte la concentración de depósitos y el descalce de plazos. Por otra parte, se reconoce el know how de su principal accionista Nexfin S.A. con amplia trayectoria y experiencia en la administración de cartera de créditos, así como la automatización de procesos y sistemas y las significativas inversiones en tecnología que el banco está llevando a cabo.

Nuestro análisis de la situación del banco se basa en los estados financieros anuales condensados al 31.12.2021 del Banco Voii S.A. auditados por Becher y Asociados S.R.L., quien expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco, así como sus resultados integrales, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo a esa fecha, de acuerdo con las establecidas por el B.C.R.A.

Adicionalmente se han considerado los estados financieros intermedios condensados al 30.09.2022, con revisión limitada por Becher y Asociados S.R.L., quien no emite opinión de auditoría por tratarse de una revisión limitada. Sin embargo informa que no se han presentado circunstancias que hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados del Banco VOII S.A. al 30.09.2022 no están presentados en forma razonable en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información financiera establecida por el BCRA.

Asimismo, sin modificar su opinión, enfatiza que el banco no ha aplicado la sección 5.5. “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, en virtud de la disposición del BCRA que otorga la opción de suspenderla hasta el 01.01.2023 para las entidades del “Grupo C”.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 12 de agosto de 2022, 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 Fondos y Capital.

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

Fuentes de información

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

Las presentes calificaciones se determinaron en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado, entre otras:

- Suplemento de Precio Informativo Especial Preliminar de las Obligaciones Negociables Clase I, recibido del emisor el 19/04/2018.

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró, además, entre otra, la siguiente información de carácter público:

- Estados financieros consolidados y separados condensados auditados o (último al 31.12.2021). Disponible en la página web del Banco Central www.cnv.gov.ar
- Estados financieros intermedios consolidados y separados condensados auditados (30.09.2022). Disponible en la página web del Banco Central www.cnv.gov.ar
- Suplemento de Precio de los Valores Representativos de Deuda de corto Plazo Clase VII.

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Garantía	Opción de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Obligaciones Negociables Clase I	Por hasta \$100 millones.	Pesos	A.d.	18 meses	Badlar Privada + margen de corte	Al vencimiento	En efectivo	No tiene	n.a	n.a
Valores de Deuda de Corto Plazo Clase VII	\$ 519.333.333	Pesos	29/08/2022	29/05/2023	Badlar Privada + 4,0%	Al vencimiento	En efectivo	No tiene	n.a.	n.a

A.d.: A determinar

Anexo III

Glosario

- Management: administración.
- Liquidez inmediata: Liquidez ácida o ratio de prueba ácida.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- Trading: intermediación
- 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.
- Expertise: experiencia.

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 calificador-, 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 disseminación 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.