

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 organización y 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, con el know-how de MBA Lazard Banco de Inversiones S.A. Sin embargo, 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 dic'21 el banco exhibe un ROA del 3,3%, superior al de la media de los bancos privados nacionales (1,3%) aunque inferior al reportado por Voii a dic'20 (6,3%). El ingreso operativo neto registró un incremento interanual del 7,6% en moneda homogénea, explicado básicamente por mayores ingresos netos por venta de cartera y resultado neto de instrumentos financieros, que compensaron los mayores egresos netos por servicios y cargos por incobrabilidad. Asimismo, los gastos de estructura se incrementaron un 54,4% en moneda homogénea, principalmente como consecuencia del impuesto sobre los ingresos brutos, lo cual derivó en una contracción interanual del 57,0% en el resultado operativo. 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 en parte ese riesgo.

Concentración de depósitos. A dic'21 los primeros 10 depositantes colocan el 55,4% de los depósitos, con alta participación de clientes institucionales, más volátiles, aunque se observa permanencia de los mismos en la relación comercial con el banco, lo cual mitiga parcialmente el riesgo. Adicionalmente, el 48,1% de las diez primeras captaciones corresponde a cuatro instituciones del sector público no financiero con las que habitualmente opera el banco, las cuales se mantienen estables. Se estima que la apertura de un canal digital minorista que permita la constitución de plazos fijos web podría atenuar en parte el riesgo de liquidez derivado de la concentración de los depósitos.

Buena capitalización. A dic'21 el ratio PN Tangible / Activos Tangibles es de 17,7%, vs 17,0% a dic'20, en tanto que el capital ajustado alcanza el 33,0% de los activos ponderados por riesgo, vs 46,0% a dic'20. La reducción obedece al fuerte incremento registrado en los activos rentables (40,0% interanual en valores homogéneos), especialmente en préstamos. 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.

Aceptable liquidez. A dic'21 la liquidez ácida (Disponibilidades + Leliqs + call a 30 días + operaciones de pase)/(Depósitos + pasivos financieros hasta un año) alcanza al 31,2%, la cual se considera baja en virtud de la elevada concentración de sus depósitos y el descalce de plazos que presenta su cartera (a dic'21 el 19,5% de los créditos y 92,0% de los pasivos financieros vencen a 90 días). Sin embargo, su buena capacidad de generación y venta de cartera sin recurso mitiga en parte el riesgo de liquidez derivado de dicha situación. Voii regula su pauta de venta de cartera -con alta demanda en el mercado- en virtud de sus necesidades de liquidez. FIX monitoreará la evolución de estos indicadores.

Adecuada calidad de activos. A dic'21 la cartera irregular es el 5,7% del total, superior a dic'20 (0,8%), debido básicamente a la reclasificación de un cliente de la cartera comercial y a la aplicación de la normativa regular para la clasificación de deudores a partir de jun'21. Sin embargo, parte de este incremento obedece a la reclasificación de deudores en situación

Informe de Actualización

Calificaciones

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

Perspectiva **Estable**

Resumen Financiero

Banco Voii S.A.		
Millones	31/12/21	31/12/20
Activos (USD)*	110,4	88,0
Activos (Pesos)	11.338,5	9.039,4
Patrimonio (Pesos)	2.154,6	1.810,0
Resultado Neto (Pesos)	336,7	464,3
ROA (%)	3,3	6,3
ROE (%)	17,4	30,8
PN tangible/ Act tangible (%)	17,7	17,0

*TC de referencia del BCRA al 30/12/21: 102,75
Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

FIX (afiliada de Fitch) revisa a Estable la perspectiva del Sistema Financiero, 15 Septiembre 2021

Entidades Financieras Argentinas: Estadísticas Comparativas, 03 Febrero, 2022

Informe Integral Banco Voii S.A., 29 Diciembre, 2021

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

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8112

Analista Secundario
Yesica Colman
Director Asociado
yesica.colman@fixscr.com
+54 11 5235 8100

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

normal en Voii que presentan mora en otros bancos. A dic'21 las provisiones cubren el 73,5% de la cartera irregular (vs 192,9% a dic'20), lo cual se considera bajo y expone al patrimonio en un 3,3% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar la solvencia de la entidad. Se estima que la mora podría aumentar en los próximos meses en las entidades en general. Sin embargo, se espera que en Voii se mantenga en niveles adecuados en virtud de la alta atomización de los créditos, así como de su modalidad de cobranza.

Acotada exposición al sector público. A dic'21 la entidad registra una exposición al sector público que representa el 23,6% del activo y 1,2 veces el patrimonio neto. De ese total, el 90,3% está conformado por Letras de Liquidez del Banco Central, en tanto que la exposición en títulos soberanos alcanza el 2,3% del activo y el 12,1% del patrimonio, lo cual se considera bajo.

Concentración de la cartera de créditos. Voii presenta una buena atomización de su cartera de clientes. A dic'21 los 10 primeros deudores explican el 14,3% de la cartera y los siguientes 50 el 2,2%. A pesar de ello, a dic'21 la originación de la cartera de consumo está concentrada en dos mutuales (66,1%) y alocada en tres provincias (89,9%). El banco se encuentra desarrollando acciones tendientes a reducir dicha concentración. Así, 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 sustentable 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. El mantenimiento sostenido de activos líquidos en niveles que no permitan cubrir razonablemente el riesgo de liquidez derivado de la elevada concentración de depósitos y el descalce de plazos entre créditos y captaciones, podría generar una baja en las calificaciones del banco.

Banco Voii S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos		Valores Históricos	
	31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	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	3.055,5	28,97	2.202,4	29,24	1.855,8	38,05	522,8	38,40	334,5	24,05
2. Otros Intereses Cobrados	184,1	1,75	99,3	1,32	n.a.	-	72,2	5,30	37,0	2,66
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	3.239,6	30,72	2.301,7	30,56	1.855,8	38,05	595,0	43,71	371,5	26,70
5. Intereses por depósitos	2.105,1	19,96	1.287,7	17,10	1.733,4	35,54	240,4	17,66	140,7	10,11
6. Otros Intereses Pagados	257,1	2,44	198,5	2,64	n.a.	-	89,2	6,55	34,5	2,48
7. Total Intereses Pagados	2.362,2	22,40	1.486,1	19,73	1.733,4	35,54	329,6	24,21	175,2	12,59
8. Ingresos Netos por Intereses	877,4	8,32	815,6	10,83	122,4	2,51	265,3	19,49	196,3	14,11
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	1.670,7	15,84	1.478,2	19,62	1.253,8	25,71	160,0	11,75	259,9	18,68
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-191,2	-1,81	-84,1	-1,12	-59,1	-1,21	-7,4	-0,55	-16,3	-1,17
14. Otros Ingresos Operacionales	251,0	2,38	21,2	0,28	154,7	3,17	87,9	6,46	12,3	0,88
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.730,5	16,41	1.415,3	18,79	1.349,4	27,67	240,5	17,67	255,9	18,39
16. Gastos de Personal	758,9	7,20	504,4	6,70	445,5	9,13	109,9	8,08	82,4	5,92
17. Otros Gastos Administrativos	1.234,5	11,71	786,6	10,44	749,2	15,36	180,8	13,28	130,8	9,40
18. Total Gastos de Administración	1.993,4	18,90	1.291,1	17,14	1.194,7	24,50	290,7	21,36	213,2	15,32
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	614,5	5,83	939,8	12,48	277,1	5,68	215,1	15,80	239,0	17,18
21. Cargos por Incobrabilidad	221,4	2,10	27,3	0,36	22,3	0,46	9,0	0,66	8,2	0,59
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	393,1	3,73	912,5	12,11	254,7	5,22	206,1	15,14	230,8	16,59
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	-88,3	-0,84	-244,2	-3,24	-336,6	-6,90	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	304,8	2,89	668,2	8,87	(81,9)	(1,68)	206,1	15,14	230,8	16,59
30. Impuesto a las Ganancias	-31,9	-0,30	204,0	2,71	76,1	1,56	45,4	3,33	74,5	5,36
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	336,7	3,19	464,3	6,16	(158,0)	(3,24)	160,7	11,81	156,2	11,23
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	336,7	3,19	464,3	6,16	(158,0)	(3,24)	160,7	11,81	156,2	11,23
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	336,7	3,19	464,3	6,16	-158,0	-3,24	160,7	11,81	156,2	11,23
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 31 dic 2021		Moneda Homogénea 31 dic 2020		Moneda Homogénea 31 dic 2019		Valores Históricos 31 dic 2018		Valores Históricos 31 dic 2017	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	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	4.223,9	37,25	2.741,6	30,33	2.191,6	38,83	790,2	43,60	688,6	42,76
4. Préstamos Comerciales	507,2	4,47	569,7	6,30	44,9	0,80	3,4	0,19	5,1	0,32
5. Otros Préstamos	583,1	5,14	826,3	9,14	74,1	1,31	115,5	6,38	112,6	6,99
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	198,6	1,75	56,5	0,62	48,5	0,86	17,3	0,96	12,2	0,76
7. Préstamos Netos de Provisiones	5.115,6	45,12	4.081,1	45,15	2.262,1	40,08	891,8	49,21	794,1	49,31
8. Préstamos Brutos	5.314,2	46,87	4.137,6	45,77	2.310,6	40,94	909,1	50,17	806,4	50,07
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	270,3	2,38	29,3	0,32	57,9	1,03	22,7	1,26	11,1	0,69
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	80,2	0,71	n.a.	-	n.a.	-	7,6	0,42	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.641,4	14,48	1.258,4	13,92	970,7	17,20	103,7	5,72	104,2	6,47
3. Títulos Valores para Compra y/o Intermediación	1.970,7	17,38	1.134,2	12,55	1.339,0	23,72	224,9	12,41	417,1	25,90
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.	-	308,2	3,41	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	163,1	1,44	216,9	2,40	206,4	3,66	70,5	3,89	33,4	2,07
7. Otras inversiones	1.574,5	13,89	533,4	5,90	98,9	1,75	62,8	3,46	42,3	2,63
8. Total de Títulos Valores	5.349,8	47,18	3.451,0	38,18	2.615,0	46,33	461,9	25,49	597,0	37,08
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	10.545,6	93,01	7.532,2	83,33	4.877,1	86,41	1.361,3	75,12	1.391,2	86,39
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	234,9	2,07	773,2	8,55	434,9	7,70	332,6	18,36	172,0	10,68
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	190,1	1,68	298,3	3,30	101,6	1,80	7,9	0,44	1,9	0,12
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	130,7	1,15	129,1	1,43	114,6	2,03	33,4	1,84	13,5	0,84
7. Créditos Impositivos Corrientes	85,9	0,76	39,4	0,44	67,7	1,20	57,1	3,15	16,1	1,00
8. Impuestos Diferidos	50,8	0,45	203,4	2,25	n.a.	-	n.a.	-	0,2	0,01
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	100,6	0,89	63,7	0,70	48,1	0,85	19,8	1,09	15,6	0,97
11. Total de Activos	11.338,5	100,00	9.039,4	100,00	5.644,0	100,00	1.812,1	100,00	1.610,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.500,3	13,23	875,3	9,68	1.023,3	18,13	339,9	18,76	229,8	14,27
2. Caja de Ahorro	121,1	1,07	94,5	1,05	120,9	2,14	26,7	1,47	4,8	0,30
3. Plazo Fijo	3.843,6	33,90	3.112,1	34,43	1.979,2	35,07	530,9	29,30	572,8	35,57
4. Total de Depósitos de clientes	5.464,9	48,20	4.081,9	45,16	3.123,4	55,34	897,5	49,53	807,3	50,13
5. Préstamos de Entidades Financieras	5,9	0,05	239,1	2,65	0,1	0,00	53,2	2,94	45,4	2,82
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	494,6	4,36	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	2.211,2	19,50	1.618,6	17,91	1.036,3	18,36	206,1	11,37	88,2	5,48
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	8.176,6	72,11	5.939,6	65,71	4.159,8	73,70	1.156,9	63,84	940,9	58,43
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	342,4	3,02	476,6	5,27	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	207,6	12,89
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	342,4	3,02	476,6	5,27	n.a.	-	n.a.	-	207,6	12,89
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	86,8	0,77	236,4	2,62	47,0	0,83	65,4	3,61	27,3	1,69
15. Total de Pasivos Onerosos	8.605,7	75,90	6.652,6	73,60	4.206,9	74,54	1.222,3	67,45	1.175,8	73,01
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	10,5	0,58	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.	-	160,2	1,77	44,6	0,79	43,0	2,37	74,7	4,64
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	185,4	2,05	40,0	0,71	2,2	0,12	n.a.	-
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	578,2	5,10	231,3	2,56	173,6	3,08	54,7	3,02	41,0	2,55
10. Total de Pasivos	9.184,0	81,00	7.229,4	79,98	4.465,1	79,11	1.332,6	73,54	1.291,5	80,20
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	2.154,6	19,00	1.810,0	20,02	1.178,9	20,89	479,5	26,46	318,8	19,80
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	2.154,6	19,00	1.810,0	20,02	1.178,9	20,89	479,5	26,46	318,8	19,80
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	11.338,5	100,00	9.039,4	100,00	5.644,0	100,00	1.812,1	100,00	1.610,4	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.973,1	17,40	1.477,4	16,34	1.064,3	18,86	446,1	24,62	305,2	18,95
9. Memo: Capital Elegible	1.973,1	17,40	1.477,4	16,34	1.064,3	18,86	446,1	24,62	305,2	18,95

Banco Voii S.A.

Ratios

	Moneda Homogénea 31 dic 2021	Moneda Homogénea 31 dic 2020	Moneda Homogénea 31 dic 2019	Valores Históricos 31 dic 2018	Valores Históricos 31 dic 2017
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	64,02	70,55	72,35	55,69	41,48
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	41,65	36,06	56,32	29,75	17,43
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	34,83	36,67	40,43	41,27	26,70
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	30,38	27,39	42,96	27,16	14,90
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,43	12,99	2,67	18,41	14,11
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	7,05	12,56	2,18	17,78	13,52
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,43	12,99	2,67	18,41	14,11
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	66,36	63,44	91,69	47,54	56,58
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	76,44	57,87	81,18	57,48	47,15
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	19,28	17,61	20,91	16,35	13,24
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	31,67	62,28	20,28	52,21	74,96
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,94	12,82	4,85	12,10	14,84
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	36,03	2,91	8,06	4,17	3,44
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	20,26	60,47	18,64	50,04	72,39
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,80	12,44	4,46	11,59	14,33
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	(10,47)	30,52	(92,92)	22,00	32,30
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	10,27	29,28	7,92	11,96	15,12
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	6,57	28,43	7,29	11,46	14,60
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	17,35	30,77	(11,56)	39,03	49,01
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,26	6,33	(2,77)	9,04	9,70
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	17,35	30,77	(11,56)	39,03	49,01
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,26	6,33	(2,77)	9,04	9,70
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	5,63	14,47	(4,52)	8,94	9,88
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	5,63	14,47	(4,52)	8,94	9,88
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	32,97	46,03	30,44	24,80	19,31
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	17,68	16,97	19,25	25,08	19,11
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	28,17	59,30	40,85	23,86	17,09
5. Total Regulatory Capital Ratio	25,29	70,14	41,73	24,32	17,54
7. Patrimonio Neto / Activos	19,00	20,02	20,89	26,46	19,80
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	15,63	25,65	(13,40)	33,53	49,01
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	25,43	60,16	(2,41)	12,53	36,74
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	28,44	79,07	(18,04)	12,75	131,18
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	5,70	0,81	2,79	2,68	1,50
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,19	1,57	2,33	2,04	1,66
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	73,49	192,90	83,78	76,14	110,41
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	3,32	(1,50)	0,80	1,13	(0,36)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,64	0,87	0,87	0,96	1,02
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,03
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	5,70	0,81	2,79	2,68	1,50
F. Ratios de Fondéo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	97,24	101,36	73,98	101,29	99,88
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1.354,48	n.a.	n.a.	14,21	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondéo Total excluyendo Derivados	63,50	61,36	74,25	73,43	68,66

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 26 de mayo 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**.
- Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo Clase VI por hasta \$350 millones: **A2(arg)**.
- Obligaciones Negociables Clase I por hasta \$150 millones: **BBB+(arg)** con **Perspectiva Estable**.

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.

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 27 de septiembre 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 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.bcra.gov.ar
- Estados financieros intermedios consolidados y separados condensados auditados (30.09.2021). Disponible en la página web del Banco Central www.bcra.gov.ar
- Suplemento de Precio de los Valores Representativos de Deuda de corto Plazo Clase VI, disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Características de la emisión

Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta un monto total en circulación de \$ 1.000 millones o su equivalente en otras monedas

Se trata de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un monto máximo en circulación de hasta \$ 1.000 millones o su equivalente en otras monedas. El plazo de duración del Programa, dentro del cual podrán emitirse las Obligaciones Negociables, será de 5 (cinco) años contados a partir de la fecha de autorización por parte de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

La creación del Programa fue autorizada por Asamblea General de accionistas con fecha 9 de marzo de 2018, así como los términos y condiciones fueron aprobados en reunión de Directorio dentro de la misma fecha.

Las obligaciones negociables serán, conforme con la Ley de Obligaciones Negociables y demás normas aplicables, obligaciones simples no convertibles en acciones, a corto, mediano o largo plazo, subordinadas o no, con garantía común, flotante o especial, o sin garantía.

Las obligaciones negociables podrán ser emitidas en distintas clases con términos y condiciones específicos diferentes entre las obligaciones de las distintas clases, pero las obligaciones negociables de una misma clase siempre tendrán los mismos términos y condiciones específicos. Asimismo, las obligaciones de una misma clase podrán ser emitidas en series diferentes con los mismos términos y condiciones específicos que las demás emisiones de la misma clase, y aunque las obligaciones negociables de las distintas series podrán tener diferentes fechas de emisión y/o precios de emisión, las series equivalentes siempre tendrán las mismas fechas de emisión y precios de emisión.

Las obligaciones negociables podrán estar denominadas en dólares o en cualquier otra moneda, según se especifique en los suplementos correspondientes y sujeto a lo permitido por la normativa aplicable.

Las obligaciones emitidas podrán devengar intereses a tasa fija o flotante o de cualquier otra manera, o no devengar intereses (conforme con las normas dictadas por el BCRA), según se especifique en los suplementos correspondientes.

Los plazos y las formas de amortización de las obligaciones negociables serán los que se especifiquen en los suplementos correspondientes.

Los fondos provenientes de la colocación de los títulos a emitirse bajo el programa serán aplicados por el banco a uno o más de los siguientes destinos: (i) inversiones en activos físicos situados en el país, (ii) integración de capital de trabajo en el país, (iii) refinanciación de pasivos, (iv) integración de aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas a Banco VOII cuyo producido se aplique exclusivamente a los destinos antes especificados, y/o (v) otorgamiento de préstamos a los que los prestatarios deberán dar alguno de los destinos a que se refieren los puntos anteriores, conforme a las reglamentaciones que a ese efecto dicte el BCRA.

Obligaciones Negociables (ON) Clase I por hasta \$ 100 millones (ampliable a \$150 millones)

La ON Clase I es por un valor nominal de hasta \$100 millones, ampliable hasta \$150 millones, en el marco del Programa Global de ON por hasta un monto total en circulación de hasta \$ 1.000 millones. El plazo de la ON Clase I es de 18 meses y estarán nominadas en pesos, con amortización un solo pago a realizarse a la fecha de vencimiento. Los intereses de la ON Clase I serán pagaderos de forma trimestral, a los 3, 6, 9, 12, 15 y 18 meses desde la Fecha de Emisión. La tasa de interés aplicable es el promedio aritmético simple de la Tasa BADLAR Privada (o, en caso que el BCRA suspenda la publicación de dicha tasa, la Tasa Sustituta) publicada durante el período que se inicia el séptimo día hábil anterior al inicio de cada período de devengamiento de intereses y finaliza (e incluye) el octavo día hábil anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente. Se adicionó un margen a la tasa base, expresado como porcentaje nominal anual que fue determinado con anterioridad a la fecha de emisión e informado mediante la publicación del Aviso de Resultados. Asimismo, el emisor podrá establecer, para uno o más

períodos, que la tasa de interés correspondiente a las Obligaciones Negociables Clase I no sea inferior a una tasa de interés mínima. La facultad del emisor puede ser ejercida en el Aviso de Suscripción o en un aviso complementario posterior a ser publicado con anterioridad al período de subasta.

Las ON constituyen obligaciones simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y con garantía común sobre el patrimonio de Banco VOII.

Emisiones dentro del Programa Global de emisión de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo por hasta USD 10 millones (o su equivalente en otras monedas)

Valores de deuda de corto plazo (VCP) Clase VI por hasta \$350 millones

Los valores de deuda de corto plazo (VCP) Clase VI se emitirán por un valor nominal de hasta \$350 millones, dentro del marco del Programa Global de Emisión de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo por hasta USD 10 millones. La emisión de los VCP será en pesos y por un plazo de 12 meses corridos desde la fecha de emisión y liquidación. Los VCP Clase VI devengarán intereses a tasa variable igual a la tasa BADLAR privada más un margen de corte, los que se abonarán trimestralmente en forma vencida. El capital será pagadero en un solo pago a la fecha de vencimiento.

Los VCP Clase VI fueron emitidos el 16/07/2021 por un valor nominal de \$ 350.000.000 con vencimiento el 18/07/2022 a una tasa de interés variable que es la tasa de referencia (BADLAR privada) más un margen de 699 puntos básicos.

Anexo III

Glosario

- Management: administración
- 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.