

Banco Voii S.A.

Factores relevantes de la calificación

Venta y transferencia de acciones. Con fecha 6 de agosto, y mediante Hecho Relevante, el Banco informó que sus accionistas aceptaron una oferta de adquisición por el 99,34% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Voii, presentada por Ariel Sbdar y Nicolas Mindlin. La operación vinculada al Grupo Cocos, sujeta a la aprobación previa (ad referéndum) del BCRA, permitiría aprovechar potenciales sinergias operativas y fortalecer su posicionamiento en segmentos estratégicos de negocio. Mientras tanto, la entidad continuará desarrollando su operatoria habitual en línea con su estrategia core.

Compresión de la rentabilidad y un contexto complejo. A jun'25 Voii registra un ROAA y ROAE operativo de -4,7% y -28,7%, respectivamente. La presión sobre la rentabilidad estuvo vinculada principalmente a una disminución trimestral del resultado de la cartera de préstamos destinada a la venta y un mayor crecimiento interanual de los costos de estructura y los egresos por comisiones. En tanto, el margen de intermediación continuó su tendencia positiva y los cargos por incobrabilidad se mantienen en niveles bajos (0,9% de los activos rentables) reflejando la buena calidad de su cartera, aunque mostrando un deterioro al igual que el resto del sistema.

FIX espera que la rentabilidad de las entidades en general continúe presionada en el corto plazo por el actual cambio de contexto operativo, con menor crédito y volatilidad de tasas de interés. En este marco, Voii podría enfrentar impactos adicionales debido a descalces de plazo entre activos y pasivos, así como por un mayor costo de fondeo.

Adecuados niveles de capital. El capital tangible del Banco representaba el 11,8% de los activos tangibles, siendo que el inmueble representa el 10% del activo -y será vendido en el corto plazo-, mientras que el capital ajustado alcanza al 36,0% de los activos ponderados por riesgo. Por último, el Tier 1 a jun'25 es de 47,4%. En todos los casos se observa una mejora respecto a junio de 2024 explicados principalmente por una mejor generación de resultados vinculada a la originación y descarga de cartera

Mejora en ratios de liquidez. A jun'25 la liquidez inmediata -definida como (Disponib.+ Call a 30 días + LEFIs+LECAP)/(Depósitos + otros pasivos a 90 días) - alcanza el 39,3%. En tanto, de considerar la cartera a 90 días ajustada por mora el ratio asciende a 48,2% y se considera bueno en virtud de su estructura de fondeo y el descalce de plazos que presenta. Se destaca que la entidad ha tenido históricamente buena capacidad para la venta de su cartera, como mecanismo para mitigar el riesgo de mercado y liquidez.

Concentración de depósitos. A jun'25 los primeros 10 depositantes colocan el 47,9% de los depósitos, con alta participación de clientes institucionales. Sin embargo, cerca del 21% de las diez primeras captaciones corresponden a dos instituciones del sector público no financiero con las que habitualmente opera el Banco (las cuales se mantienen estables) mientras que otro 23% se vincula al nuevo accionista. Sobre el total de captaciones a la vista, un 7,4% son remuneradas.

Buena calidad de cartera. La cartera irregular representa el 2,4% del total de financiamientos (2,8% Bancos Privados), y las provisiones cubren el 1,4% del stock de cartera, exponiendo al patrimonio a riesgo de crédito no cubierto en una proporción poco significativa (2,4%). Si bien Voii registra desde abr'24 un mayor stock de originaciones (en línea con la reactivación de su estrategia), dado que gran parte de los préstamos otorgados cuentan con descuento de haberes, FIX no espera que el costo de la cartera sea un factor relevante de presión sobre la rentabilidad.

Informe Integral

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	BBB(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A3(arg)
Perspectiva	Estable

Resumen Financiero

Banco Voii S.A.		
Millones ARS	30/06/25	30/06/24
Activos (USD, mill.)	96	79
Activos	114.440	94.082
Patrimonio Neto	14.864	12.842
Resultado Neto	-2.784	-1.460
ROAA (%)	-5,17	-3,4
ROAE (%)	-33,46	-23,7
PN/Activos	11,9	10,5
Tangibles		

*Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/06/25= 1.194,08

Estados Financieros en moneda homogénea de jun'25

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2024](#)

Informes Relacionados

[Banco Voii S.A.](#)

Analistas

Analista Principal
German Nicolas Di Santo
Analista Semi Senior
german.disanto@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario y
Responsable del Sector
Ma. Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Exposición al sector público. Voii registraba a jun'25 una exposición al sector público de 30,8% del Activo y 2,3 veces el Patrimonio Neto reflejando una disminución respecto de dic'24 en línea con la tendencia del sector. No obstante, netos de Pases, dichos ratios descienden al 21,9% y 1,7x, respectivamente.

Sensibilidad de la calificación

Volumen de negocios y diversificación del fondeo. Un incremento significativo y sostenido en el volumen de negocios que le permita aumentar su capacidad de generación interna de capital, junto con una mayor diversificación de sus fuentes de fondeo, sin afectar sus indicadores de liquidez y calidad de activos, podría generar una suba de las calificaciones.

Desempeño y capital. Niveles de resultados que perjudiquen la sustentabilidad financiera del negocio y la solvencia de la entidad en el corto plazo y/o que deteriore su capacidad para hacer frente a los compromisos, generaría una baja de las calificaciones.

Liquidez. El deterioro de la posición de activos líquidos hacia niveles que no permitan cubrir razonablemente el riesgo de liquidez derivado de la elevada concentración de depósitos y el descalce de plazos y tasas podría generar una baja en las calificaciones del banco.

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, y en la operatoria de tesorería y trading.

La composición accionaria a la fecha de análisis se concentra en Nexfin S.A. (71,26%), Arroyo Ubajay (21,96%), Walter Grenon (6,69%) y accionistas minoritarios (0,06%).

Nexfin S.A. es una empresa de capital nacional con expertise en el desarrollo de estructuras de distribución de productos. Fue creadora de "Red Mutual", el principal canal de distribución del Grupo, una marca que aglutina una red de mutuales y cooperativas distribuida en seis provincias argentinas.

El 6 de agosto mediante Hecho Relevante, el Banco informó que sus accionistas han aceptado una oferta por la venta del 99,3388% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Voii. La venta y transferencia de las acciones de a los potenciales compradores se encuentra sujeta a la previa aprobación (ad referéndum) del BCRA.

En un principio se espera que el Banco continúe con su estrategia de negocio, a pesar del cambio accionario. Se priorizará seguir originando créditos a través de la Red, trabajando con la base de clientes histórica del Banco ofreciendo préstamos y descuento de documentos, productos dirigidos a empresas (operatoria de tesorería), organización y estructuración de fideicomisos, entre otras. Asimismo, a partir de la compra por parte de accionistas vinculados al Grupo Cocos se espera ampliar la base de clientes y productos a ser ofrecidos, aprovechando las sinergias de ambas compañías.

Desempeño

Entorno Operativo

A partir del segundo semestre de 2024, el escenario macroeconómico mostró signos de mejora, en línea con el ajuste fiscal, el nuevo esquema de flotación del tipo de cambio con intervención oficial dentro de las bandas y la baja de la inflación, que produjo una disminución de las tasas y un significativo aumento del crédito al sector privado, tanto en moneda nacional como extranjera, que, a pesar de la desaceleración de la tasa de crecimiento a partir de abril, alcanzó a julio 2025 un alza del 65,1% y del 143,0% interanual, respectivamente, en términos reales. Dicho crecimiento se ve reflejado en la hoja de balance de los bancos, que exhibe una mayor participación relativa de los créditos al sector privado, que alcanza a jul'25 al 33,9% del activo total del sistema, desde 24,8% a jul'24.

Los depósitos del sector privado mostraron también una tendencia creciente, aunque por debajo del aumento que exhibieron los préstamos; a julio 2025 los depósitos en pesos reportaron un crecimiento interanual del 17,4% a moneda constante, en tanto que el saldo real de las captaciones en moneda extranjera se incrementó un 74,9% i.a.. Cabe señalar, que los

depósitos en moneda extranjera representan cerca del 27% del total de depósitos de los bancos.

De esta forma, la elevada posición de activos líquidos de los bancos comenzó a reducirse y el indicador crédito /PBI comenzó a mostrar un recupero que continúa y se estima se mantendrá en los próximos meses, dados los aún bajos niveles de penetración que muestra el mercado local (7.3% créditos al sector privado/PBI, feb'25).

En un principio el incremento del crédito se concentró en el segmento de individuos, lo cual derivó en un crecimiento de los niveles de mora. Esto obligó a las entidades en general a ajustar sus políticas de crédito y, consecuentemente, reducir los niveles de originación, aunque se estima que la morosidad continuará creciendo en los próximos meses por la maduración de los préstamos ya acordados y recién se estabilice el año próximo, probablemente en niveles más elevados que los reportados en 2024, históricamente bajos. La causa de los retrasos que muestra la banca de personas se asocia a su reacomodamiento a un nuevo escenario más estable, donde los ajustes salariales son nominalmente más bajos y las cuotas de los préstamos ya no se benefician de la liquidez derivada de altos índices de inflación. Durante los últimos meses las entidades han canalizado préstamos tanto a empresas como a familias con foco en la calidad crediticia del deudor.

Respecto de la liquidez, a pesar de la reducción de activos líquidos en balance, las entidades presentan todavía niveles razonables, aunque enfrentan el desafío de gestionar adecuadamente su liquidez. En jun'25 el BCRA anunció medidas para fortalecer el régimen monetario basado en el control de agregados monetarios. En este marco, básicamente dos medidas impactaron fuertemente sobre las entidades en general: el vencimiento de las Lefis y el ajuste de la política de encajes. A partir de jul'25 el BCRA dejó de ofrecer a los bancos la posibilidad de suscribir Lefis, lo cual los obligó a gestionar activamente sus necesidades de liquidez en forma eficiente, utilizando los diferentes instrumentos que presenta el mercado: caución, pases intra-diarios (REPI), cuenta corriente BCRA, mercado secundario para títulos, entre otros. En este contexto, se eliminó la tasa de política monetaria y la tasa de interés, determinada endógenamente por el mercado, registró un fuerte incremento. Asimismo, anunció el aumento progresivo del porcentaje de efectivo mínimo que, junto con la volatilidad generada por la cercanía de las elecciones de medio término, generó un incremento en el costo del fondeo.

Por su parte, la rentabilidad operativa de la industria registró una significativa contracción durante los últimos trimestres debido a la eliminación de las operaciones de pase con el BCRA y resultado de la posición de títulos que mantenían sus balances. El sistema financiero en su conjunto registró pérdidas netas en su resultado acumulado a mar'25, aunque a jun'25 reportó nuevamente ganancia neta, debido al incremento de los intereses netos y la contracción de los costos de estructura, favorecido por el menor impacto de ajuste por inflación sobre su balance. Sin embargo, debido a la inestabilidad reciente que mostró el mercado, con el consecuente incremento de tasas, desaceleración de la actividad económica y del crédito, sumado al deterioro en la valuación de títulos, se espera que el trimestre cerrado en septiembre refleje un nuevo impacto sobre la rentabilidad del sistema.

Con todo, para los próximos períodos, se estima que los márgenes serán sustancialmente más estrechos en la intermediación financiera, lo que derivará en niveles de retorno más bajos que los reportados en los años previos. La eficiencia de los costos, el flujo de ingresos comisionables y la gestión del riesgo, cobran un papel fundamental que posicionará a las distintas entidades en un mercado más competitivo, con nuevos integrantes y que seguiría tendiendo a la consolidación.

La solvencia se conserva aún en adecuados niveles, aunque se estiman notoriamente más bajos en el corto plazo, donde las entidades, si la evolución de los índices de inflación y estabilidad macroeconómica acompañan, apalancarán más su operatoria e intentarán captar un fondeo más largo a través de nuevas emisiones.

Banco Vooi S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2025		31 dic 2024		30 jun 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	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	9.274,4	19,14	14.153,3	15,47	4.459,3	12,50	23.770,6	36,48	34.557,6	26,55
2. Otros Intereses Cobrados	4.035,0	8,33	6.710,4	7,33	7.087,7	19,88	18.937,7	29,07	7.994,6	6,14
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	13.309,4	27,47	20.863,6	22,80	11.547,1	32,38	42.708,4	65,55	42.552,3	32,69
5. Intereses por depósitos	11.337,9	23,40	25.557,8	27,93	15.412,9	43,22	65.163,7	100,01	42.540,0	32,69
6. Otros Intereses Pagados	98,7	0,20	1.548,7	1,69	1.385,7	3,89	5.746,1	8,82	7.157,3	5,50
7. Total Intereses Pagados	11.436,5	23,60	27.106,5	29,62	16.798,6	47,11	70.909,8	108,83	49.697,3	38,18
8. Ingresos Netos por Intereses	1.872,9	3,87	(6.242,9)	(6,82)	(5.251,6)	(14,73)	(28.201,5)	(43,28)	(7.145,0)	(5,49)
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	12.873,6	26,57	18.131,5	19,81	5.051,2	14,16	12.010,6	18,43	19.662,5	15,11
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-3.007,6	-6,21	-248,8	-0,27	-95,6	-0,27	-2.665,7	-4,09	-3.080,6	-2,37
14. Otros Ingresos Operacionales	639,8	1,32	5.856,8	6,40	419,3	1,18	7.201,5	11,05	6.396,4	4,91
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	10.505,8	21,68	23.739,6	25,94	5.374,9	15,07	16.546,4	25,40	22.978,3	17,66
16. Gastos de Personal	3.881,8	8,01	7.935,7	8,67	3.539,6	9,93	9.451,4	14,51	11.127,0	8,55
17. Otros Gastos Administrativos	10.420,8	21,50	20.361,0	22,25	5.274,0	14,79	15.484,2	23,77	16.323,5	12,54
18. Total Gastos de Administración	14.302,6	29,52	28.296,7	30,92	8.813,6	24,71	24.935,6	38,27	27.450,4	21,09
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-1.782,5	-1,37
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(1.923,9)	(3,97)	(10.800,0)	(11,80)	(8.690,2)	(24,37)	(36.590,7)	(56,16)	(13.399,6)	(10,30)
21. Cargos por Incobrabilidad	421,8	0,87	98,2	0,11	68,6	0,19	1.012,4	1,55	1.186,9	0,91
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	(2.345,7)	(4,84)	(10.898,2)	(11,91)	(8.758,8)	(24,56)	(37.603,0)	(57,71)	(14.586,5)	(11,21)
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	429,9	0,89	17.103,6	18,69	8.071,6	22,63	26.601,2	40,83	7.808,2	6,00
29. Resultado Antes de Impuestos	(1.915,8)	(3,95)	6.205,4	6,78	(687,2)	(1,93)	(11.001,8)	(16,89)	(6.778,3)	(5,21)
30. Impuesto a las Ganancias	868,5	1,79	2.859,5	3,12	773,2	2,17	2.436,7	3,74	-4.503,1	-3,46
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	(2.784,3)	(5,75)	3.345,9	3,66	(1.460,4)	(4,10)	(13.438,5)	(20,63)	(2.275,3)	(1,75)
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	(2.784,3)	(5,75)	3.345,9	3,66	(1.460,4)	(4,10)	(13.438,5)	(20,63)	(2.275,3)	(1,75)
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	-2.784,3	-5,75	3.345,9	3,66	-1.460,4	-4,10	-13.438,5	-20,63	-2.275,3	-1,75
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 Vooi S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2025		31 dic 2024		30 jun 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	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	32.771,7	28,64	16.984,1	16,02	15.886,1	16,89	8.865,4	9,93	15.561,5	9,59
4. Préstamos Comerciales	39,4	0,03	114,1	0,11	415,7	0,44	2.210,5	2,48	4.583,0	2,83
5. Otros Préstamos	10.127,7	8,85	9.213,3	8,69	4.754,5	5,05	2.642,4	2,96	8.803,3	5,43
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	516,1	0,45	196,2	0,19	293,1	0,31	489,4	0,55	1.689,0	1,04
7. Préstamos Netos de Previsiones	42.422,7	37,07	26.115,3	24,63	20.763,1	22,07	13.228,9	14,82	27.258,8	16,81
8. Préstamos Brutos	42.938,9	37,52	26.311,5	24,82	21.056,3	22,38	13.718,2	15,37	28.947,8	17,85
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	867,6	0,76	641,7	0,61	463,9	0,49	522,2	0,59	2.366,1	1,46
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.	-	3.447,0	2,13
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	14.787,8	12,92	28.511,6	26,90	21.228,3	22,56	16.394,2	18,37	22.079,7	13,61
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	26.142,0	22,84	32.689,8	30,84	5.180,5	5,51	16.396,6	18,37	49.735,5	30,66
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	11.343,6	9,91	1.106,2	1,04	4.151,8	4,41	3.519,8	3,94	3.712,4	2,29
6. Inversiones en Sociedades	452,5	0,40	606,5	0,57	758,7	0,81	1.338,7	1,50	2.151,7	1,33
7. Otras inversiones	1.767,2	1,54	2.486,0	2,35	19.240,5	20,45	14.276,4	15,99	21.765,2	13,42
8. Total de Títulos Valores	54.493,1	47,62	65.400,0	61,69	50.559,8	53,74	51.925,7	58,18	99.444,5	61,31
9. Activos Rentables Totales	96.915,8	84,69	91.515,3	86,33	71.322,9	75,81	65.154,6	73,00	130.150,3	80,25
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.342,8	3,79	1.064,7	1,00	1.002,7	1,07	859,1	0,96	4.590,9	2,83
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	10.505,3	9,18	10.343,4	9,76	18.092,4	19,23	18.598,5	20,84	19.643,4	12,11
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	1.292,7	1,13	1.542,4	1,45	1.756,7	1,87	1.836,0	2,06	2.004,5	1,24
7. Créditos Impositivos Corrientes	154,8	0,14	n.a.	-	89,9	0,10	97,4	0,11	161,3	0,10
8. Impuestos Diferidos	151,4	0,13	1.014,1	0,96	1.554,5	1,65	2.327,7	2,61	5.098,0	3,14
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.077,0	0,94	530,4	0,50	263,2	0,28	384,2	0,43	542,0	0,33
11. Total de Activos	114.439,8	100,00	106.010,2	100,00	94.082,5	100,00	89.257,5	100,00	162.190,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	21.296,5	18,61	20.699,8	19,53	22.210,5	23,61	20.117,6	22,54	25.230,0	15,56
2. Caja de Ahorro	803,8	0,70	554,4	0,52	372,9	0,40	544,1	0,61	743,5	0,46
3. Plazo Fijo	63.964,8	55,89	45.810,4	43,21	25.557,5	27,17	23.341,7	26,15	60.692,4	37,42
4. Total de Depósitos de clientes	86.065,1	75,21	67.064,6	63,26	48.140,9	51,17	44.003,3	49,30	86.666,0	53,43
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.060,9	0,93	3,9	0,00	3.923,7	4,17	0,7	0,00	190,8	0,12
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	1.380,3	1,47	1.388,4	1,56	6.000,4	3,70
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	5.872,8	5,13	14.662,8	13,83	13.833,9	14,70	16.406,2	18,38	30.669,2	18,91
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	92.998,8	81,26	81.731,2	77,10	67.278,8	71,51	61.798,6	69,24	123.526,4	76,16
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	4.313,7	2,66
10. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	4.313,7	2,66
11. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.367,5	1,19	977,4	0,92	549,3	0,58	536,2	0,60	726,6	0,45
13. Total de Pasivos Onerosos	94.366,3	82,46	82.708,7	78,02	67.828,1	72,09	62.334,8	69,84	128.566,7	79,27
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	124,4	0,11	152,4	0,14	1.990,7	2,12	142,2	0,16	94,9	0,06
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	535,4	0,47	505,7	0,48	1,8	0,00	0,1	0,00	n.a.	-
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	1.415,0	1,33	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	333,6	0,21
6. Otros Pasivos no onerosos	4.549,6	3,98	3.580,0	3,38	11.419,8	12,14	12.478,0	13,98	4.935,3	3,04
7. Total de Pasivos	99.575,7	87,01	88.361,8	83,35	81.240,4	86,35	74.955,1	83,98	133.930,5	82,58
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	14.864,1	12,99	17.648,4	16,65	12.842,0	13,65	14.302,5	16,02	28.259,8	17,42
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	14.864,1	12,99	17.648,4	16,65	12.842,0	13,65	14.302,5	16,02	28.259,8	17,42
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	114.439,8	100,00	106.010,2	100,00	94.082,5	100,00	89.257,5	100,00	162.190,3	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	13.420,0	11,73	15.091,9	14,24	9.530,8	10,13	10.138,7	11,36	21.157,3	13,04
9. Memo: Capital Elegible	13.420,0	11,73	15.091,9	14,24	9.530,8	10,13	10.138,7	11,36	21.157,3	13,04

	Moneda Homogénea 30 jun 2025 6 meses	Moneda Homogénea 31 dic 2024 Anual	Moneda Homogénea 30 jun 2024 6 meses	Moneda Homogénea 31 dic 2023 Anual	Moneda Homogénea 31 dic 2022 Anual
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	54,13	78,98	63,65	93,48	62,03
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	39,36	50,86	70,50	97,70	51,33
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	29,24	29,87	37,21	42,66	29,60
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	26,77	40,59	55,66	71,74	39,94
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,11	(8,94)	(16,92)	(28,17)	(4,97)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,19	(9,08)	(17,14)	(29,18)	(5,80)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,11	(8,94)	(16,92)	(28,17)	(4,97)
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	84,87	135,68	4.357,82	(141,97)	145,13
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	115,54	161,73	7.145,80	(213,95)	173,37
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	26,57	30,90	20,71	19,57	16,71
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(23,12)	(74,20)	(141,23)	(159,92)	(42,35)
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(3,57)	(11,80)	(20,42)	(28,71)	(8,16)
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(21,92)	(0,91)	(0,79)	(2,77)	(8,86)
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(28,19)	(74,88)	(142,35)	(164,35)	(46,10)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(4,36)	(11,90)	(20,58)	(29,51)	(8,88)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	(45,34)	46,08	(112,52)	(22,15)	66,43
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	(10,42)	(25,83)	(29,73)	(74,70)	(13,27)
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(12,70)	(26,06)	(29,97)	(76,77)	(14,45)
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(33,46)	22,99	(23,73)	(58,73)	(7,19)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(5,17)	3,65	(3,43)	(10,55)	(1,38)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(33,46)	22,99	(23,73)	(58,73)	(7,19)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(5,17)	3,65	(3,43)	(10,55)	(1,38)
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	(15,08)	8,00	(5,00)	(27,43)	(2,25)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(15,08)	8,00	(5,00)	(27,43)	(2,25)
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	36,03	36,09	16,17	20,70	20,96
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	11,88	14,59	10,50	11,91	13,64
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	47,39	41,91	20,01	29,18	20,96
5. Total Regulatory Capital Ratio	34,87	35,46	14,15	20,52	21,14
7. Patrimonio Neto / Activos	12,99	16,65	13,65	16,02	17,42
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	(37,77)	18,96	(22,93)	(93,96)	(8,05)
1. Crecimiento del Total de Activos	7,95	18,77	5,41	(44,97)	(5,92)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	63,19	91,80	53,49	(52,61)	(64,17)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,43	3,34	2,73	4,18	8,16
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,44	1,02	1,73	3,92	5,83
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	59,49	30,58	63,20	93,72	71,38
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	2,36	2,52	1,33	0,23	2,40
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,48	0,55	0,99	3,98	2,13
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,43	3,34	2,73	4,18	8,16
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	49,89	39,23	43,74	31,18	33,40
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1.807,02
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	91,20	81,09	70,97	70,59	67,41

Desempeño de la entidad

A jun'25 Voii mostró un resultado operativo de -\$2.345 millones lo cual derivó en un ROAA y ROAE operativos de -4,3% y -28,2%, respectivamente. Este desempeño se explicó principalmente por la caída trimestral en los ingresos de la cartera destinada a la venta y por mayores egresos netos por comisiones, asociados al incremento en los costos vinculados a préstamos.

El margen de intermediación mostró una evolución favorable en los últimos trimestres, impulsado por el crecimiento en la originación y descarga de cartera, así como por la reducción en los egresos por depósitos a plazo. Asimismo, el resultado operativo se vio presionado por mayores costos vinculados a la valuación a mercado de un inmueble, que generó pérdidas contables recurrentes los últimos trimestres.

FIX espera que la rentabilidad de las entidades en general continúe presionada en el corto plazo por el actual cambio de contexto operativo, con menor crédito y altas tasas de interés. En este marco, Voii podría enfrentar impactos adicionales debido a descalces de plazo entre activos y pasivos, así como por un mayor costo de fondeo.

Los ingresos del Banco históricamente provienen de su actividad de intermediación de instrumentos financieros, la originación, administración y venta de la cartera de créditos y la organización y estructuración de fideicomisos.

El resultado acumulado a jun'25 estuvo impulsado principalmente por intereses por préstamos personales, los cuales se incrementaron un 15% i/a relacionado al crecimiento de los préstamos personales, compensando parcialmente la caída de 42% i/a en los ingresos por pases activos.

Por su parte, los ingresos por comisiones crecieron en el año, representando el 1,2% de los activos rentables y vinculados a préstamos y diversas obligaciones. No obstante, dicho crecimiento no alcanzó a cubrir los egresos por comisiones, derivando en un egreso neto del 6,2% de los activos rentables.

Se destaca que el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable creció un 154% i/a vinculados a intereses por préstamos e ingresos por la cartera que se destina para la venta los cuales representan 32,4% de los activos rentables.

Los egresos por intereses se redujeron un 32% i/a vinculado principalmente a menores intereses pagados por plazo fijo, en base a los ajustes de tasa de la política monetaria durante el periodo analizado. Sin embargo, los egresos muestran un crecimiento del 15% en el último trimestre y FIX espera que hasta fin de año el Banco muestre una compresión en sus resultados vinculados a una posición más conservadora de originación, a la espera de un contexto más favorable para la estrategia del Banco y con mayor estabilidad en el nivel de tasas.

Por el lado de la eficiencia, el control de gastos siempre ha sido un factor importante dentro de la estrategia del Banco, el que cuenta con una estructura relativamente reducida en relación con otras entidades del sistema.

A jun'25 los costos operativos de la entidad registraron un incremento en términos reales del 62% respecto del año previo. La estructura de costos operativos se compone principalmente de gastos de remuneraciones y beneficios al personal en un 27%, gastos de mantenimiento por un 20% y un 11% correspondiente al pago de impuestos por ingresos brutos.

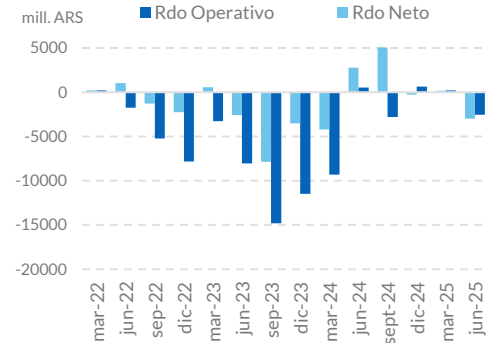
A jun'25 el ratio Gastos de Administración/Ingresos alcanzó el 115%. En tanto, en términos de stock los costos de estructura alcanzan el 26,5% del activo promedio, desde 20,7% a jun'24, mientras que compara desfavorablemente respecto del sistema privado (7,2%).

Costo económico de la cartera controlado

Históricamente los cargos por incobrabilidad fueron muy bajos, dadas las características de la cartera, básicamente préstamos personales con código de descuento.

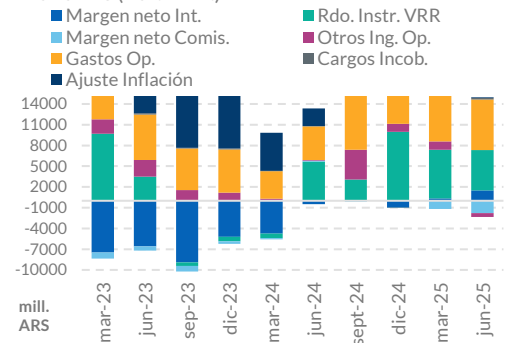
Los cargos por incobrabilidad se multiplicaron por 5x respecto a jun'24, pero representan una baja presión sobre los resultados, alcanzando el 0,9% de los activos rentables y un 2,5% de las financiaci3nes promedio (0,9% jun'24) y responde principalmente a la reactivaci3n de la

Gráfico #1: Rentabilidad trimestral



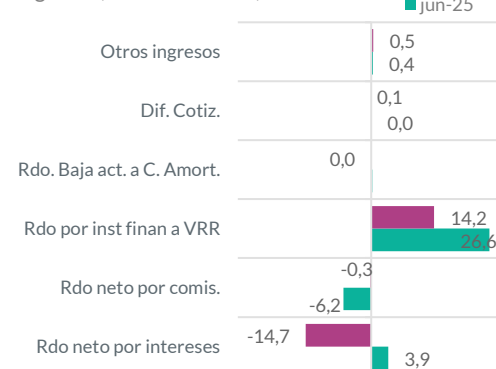
Fuente: Banco Voii S.A.

Gráfico #2: Evolución principales variables (Var. Trim.)



Fuente: Banco Voii S.A.

Gráfico #3: Desagregaci3n de los ingresos (% Activos Rentables)



Fuente: Banco Voii S.A.

colocación de préstamos que tuvo el banco durante 2024 y el mayor incremento de la morosidad a nivel sistema, que repercutió también en el resto de las entidades financieras.

FIX entiende que la morosidad podría incrementarse, pero en niveles controlados considerando las características en la originación del Banco (créditos con código de descuento) trabajando con contrapartes (cooperativas y mutuales) sobre las que existe un *know how* y *track record* ya construido.

Riesgos

Administración de riesgos

El principal riesgo del Banco es el riesgo de crédito proveniente de su cartera de préstamos (que en términos brutos representan el 37% del Activo) y el riesgo de mercado a través de la tenencia de títulos de deuda y fideicomisos financieros – certificados de participación y otros- (23% del activo). Por su parte el riesgo de tasa es alto dado el descalce de su cartera con las fuentes de fondeo (en su mayoría depósitos a corto plazo), como la mayor parte del sistema financiero local.

El Directorio es el encargado de establecer las políticas y estrategias para la gestión integral de los riesgos, así como de definir y aprobar las políticas y prácticas de gestión y mitigación de riesgos más importantes. El comité de Riesgos del Banco es la autoridad máxima de administración de riesgo y reporta al Directorio. Asimismo, realizará el monitoreo de las actividades de la Alta Gerencia relacionadas con la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de tasa, de liquidez, y/o activos y pasivos, operacional de cumplimiento y reputación. Los comités de riesgos están integrados por 2 miembros del Directorio, el Gerente General, el Gerente de Riesgos de Crédito y el Gerente de Finanzas.

La Gerencia de Riesgos es la principal responsable en evaluar el riesgo y se encuentra estructurada por Riesgo Minorista, Corporativo y Clasificación. Participa del proceso de precalificación centralizada que le permite determinar los potenciales clientes y los montos máximos de calificación para los distintos productos.

El Comité de Créditos del Banco es el encargado de fijar los límites de asistencia crediticia a sus clientes de acuerdo con la política establecida por el Directorio. En este comité se tratará la aprobación de toda línea de crédito tanto a individuos como corporativos, líneas para compras de cartera con o sin recurso y toda nueva operatoria que se decida implementar en la entidad con el objeto de realizar su análisis de riesgo antes de la definición del diseño de los productos.

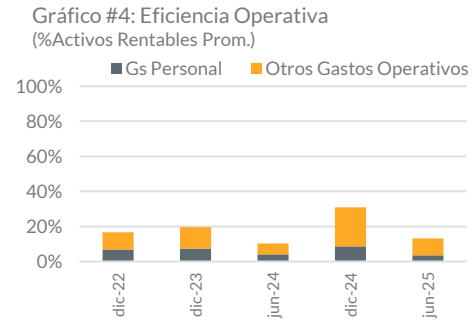
Riesgo Crediticio

La cartera de préstamos brutos al sector privado no financiero registró un crecimiento del 142%, en línea con lo observado por el resto de bancos en el sistema y explicado en gran parte a la mayor actividad operativa (producto de mejores condiciones) que atravesó el Banco. En este sentido, los préstamos personales explican el 77% de los préstamos al sector privados y se incrementaron 144% i/a y 92% durante este 2025. La cartera de consumo y vivienda representa el 91% del total mientras que la comercial el restante 9%.

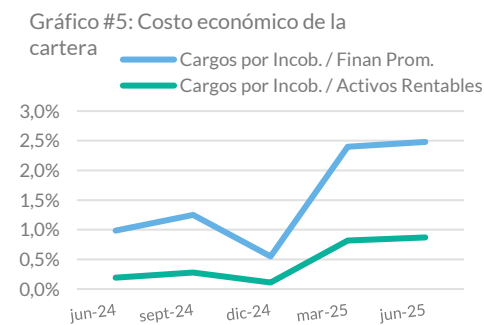
El stock de financiaciones conserva una buena atomización, y la concentración por deudor no constituye actualmente un factor de riesgo potencial significativo. A jun'25 los 10 primeros deudores representaban el 8,3% y los siguientes 50 deudores el 1,3%.

Voii opera con una red de mutuales y cooperativas distribuida en diez provincias argentinas (Red Mutual), con presencia en más de 50 ciudades a nivel nacional. De acuerdo con lo informado por la entidad, su política de concentración del riesgo de crédito establece un tope del 40% del total originado por jurisdicción. Por lo expuesto, históricamente presentó concentración por agente originador de créditos: a jun'25 los principales 3 representan el 55% del stock originado (94% a jun'24), mitigado por la atomización de los créditos donde el préstamo promedio de la cartera generada en 2025 es de aproximadamente \$562 mil. Adicionalmente, Santa Fe y Entre Ríos generaron un 26% del stock de préstamos personales de jun'25 cada una, Misiones un 34%, 8% en CABA y el restante en San Juan.

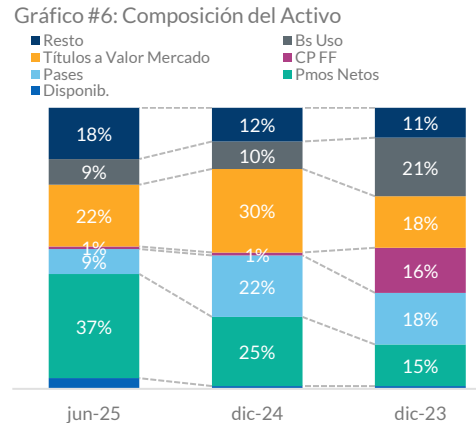
La cartera irregular representa el 2,4% del total de financiaciones (2,7% a jun'24), nivel que compara favorablemente con el mercado (2,8%), mientras que las previsiones representan el 1,4% del stock de créditos (1,7% a jun'24), y un 59% de la cartera irregular, exponiendo al



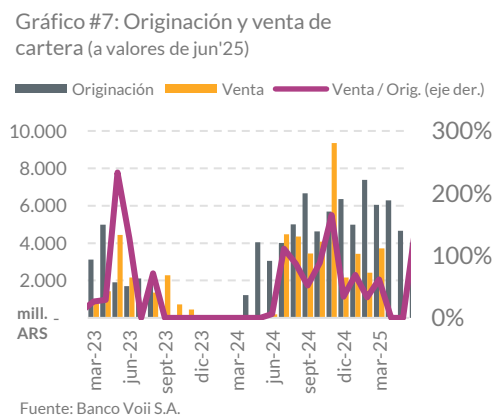
Fuente: Banco Voii S.A.



Fuente: Banco Voii S.A.



Fuente: Banco Voii S.A.



Fuente: Banco Voii S.A.

patrimonio a riesgo de crédito no cubierto en un 2,4% a jun'25. Dado que gran proporción de la cartera responde a préstamos otorgados con descuento de haberes, FIX no espera que sea un factor relevante de presión sobre la rentabilidad.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado de Voii es moderado, dado que, si bien participa activamente en el mercado de capitales, su objetivo es actuar en operaciones de trading de muy corto plazo a través de mercados organizados.

La entidad cuenta con una Gerencia de Finanzas dentro de la cual la administración de activos y pasivos es la encargada de analizar y aprobar las políticas y estrategias de gestión de los Riesgos de Mercado, Tasa y Liquidez y las distintas variables financieras. El Banco todos los meses realiza una medición del capital expuesto al riesgo de mercado y en el comité de Riesgos revisa la evolución de los indicadores evaluando su desempeño. Adicionalmente define y propone los planes de obtención, distribución y colocación de recursos financieros en cumplimiento de los objetivos estratégicos del Banco y las reglamentaciones del BCRA.

El riesgo de tasa de interés del Banco está determinado por el largo plazo de sus financiaciones, que limita el margen de maniobra para ajustar las tasas rápidamente de acuerdo con las condiciones del mercado, frente a su fondeo de más corto plazo. Las financiaciones se otorgan a plazos de hasta tres años, en tanto que los depósitos a plazo vencen en su mayoría dentro de los 90 días (Gráfico#12). Este riesgo quedó expuesto en el pasado y se materializó en las pérdidas exhibidas durante los últimos años.

A jun'25 el 17% de las financiaciones (sin considerar cartera vencida) y el 99,9% de los pasivos financieros de Voii tenían vencimientos menores a tres meses.

El riesgo de tipo de cambio es bajo. La PGNME a jun'25 se encontraba en línea con la normativa vigente.

Voii registraba a jun'25 una exposición al sector público de 30,8% del Activo y 2,3 veces el Patrimonio Neto reflejando una disminución respecto de dic'24 en línea con la tendencia del sector. A su vez, netos de Pases, dichos ratios descienden al 21,9% y 1,7x, respectivamente.

Fuentes de Fondo y Capital

Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondeo del Banco son los depósitos, que a jun'25 representan el 80,4% del activo. Adicionalmente, el Banco frecuentemente se fondea con la venta sin recurso de la cartera de préstamos originada a través de mutuales con las que opera habitualmente, con cobranza mediante códigos de descuento, para fondear sus operaciones.

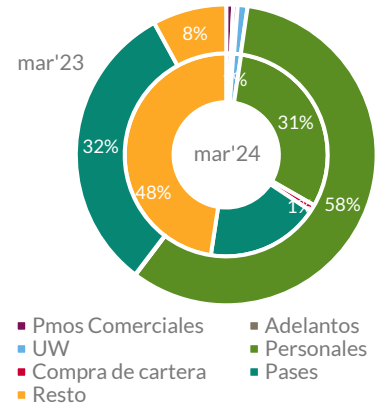
La estructura de fondeo de Voii a jun'25 está integrada por un 55,9% de depósitos a plazo del sector privado no financiero (+39,6% YTD), en su mayoría institucionales, aunque con cierta participación de individuos y empresas. Las cuentas corrientes (sin interés) representan del activo un 17,2% mientras que los depósitos en cuenta corriente remuneradas alcanzan al 1,5%. El mayor crecimiento en los depósitos se observa en plazo fijos en pesos y se fundamenta principalmente en el incremental de tasa pagado por el Banco -el cual explica el mayor costo de fondeo comparable- y también el depósito efectuado por la compañía vinculada a los nuevos accionistas, el cual representaba el 11,2% del total.

La segunda fuente de fondeo es el capital propio (13,0%) y lo siguen los depósitos del sector público (5,1%) los cuales disminuyen 60% en el año.

Los depósitos presentan una elevada concentración por depositante. A jun'25 los primeros 10 depositantes colocan el 47,9% de los depósitos, con alta participación de clientes institucionales, considerados más volátiles. Sin embargo, cerca del 21% de las diez primeras captaciones corresponden a dos instituciones del sector público no financiero con las que habitualmente opera el Banco (las cuales se mantienen estables) mientras que otro 23% se vincula al nuevo accionista.

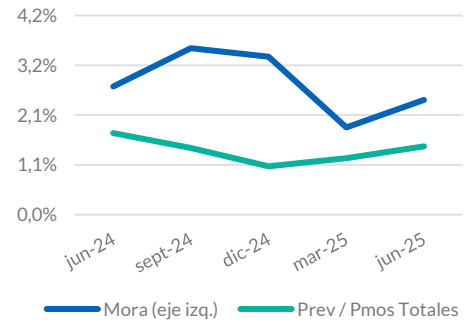
Adicionalmente, VOII cuenta con un Programa Global de Emisión de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo por hasta USD 10 millones (o su equivalente en otras monedas), dentro del cual colocó seis emisiones que a la fecha se encuentran canceladas. Además, a

Gráfico #8: Cartera de préstamos



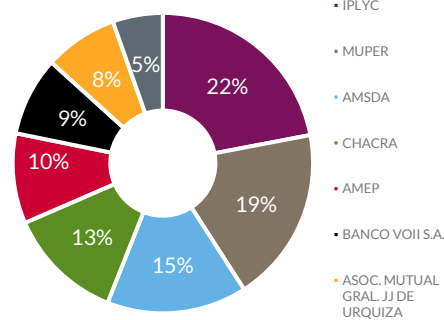
Fuente: Banco Voii S.A.

Gráfico #9: Calidad de activos



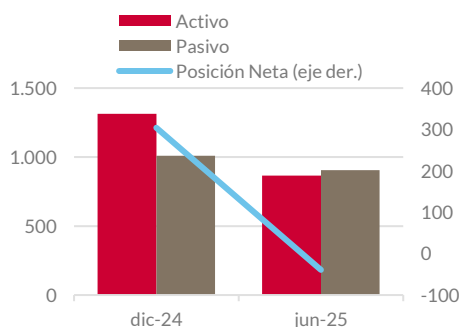
Fuente: Banco Voii S.A.

Gráfico #10: Concentración por originador (jun'25)



Fuente: Banco Voii S.A.

Gráfico #11: Calce de monedas (millones de ARS)



Fuente: Banco Voii S.A.

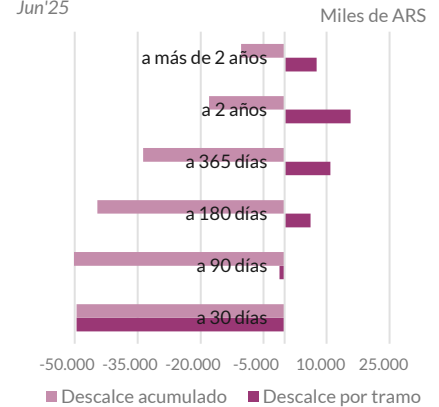
principios de 2018, la entidad aprobó por Directorio el Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta \$1.000 millones (o su equivalente en otras monedas). Para jun'25 el Banco no mantenía series vigentes de dicho programa global.

A jun'25, la liquidez amplia (ver Anexo II) alcanza el 39,3%, la cual muestra una mejora y es buena en virtud de su estructura de fondeo y el descalce de plazos que presenta. Históricamente y en contextos de normalización de tasas la entidad ha tenido buena capacidad para la venta de su cartera, como mecanismo para mitigar riesgo de mercado y liquidez, la cual a retomando recientemente. Generalmente sus índices de venta sobre originación se ubican, en promedio, cercano al 55%.

Capital

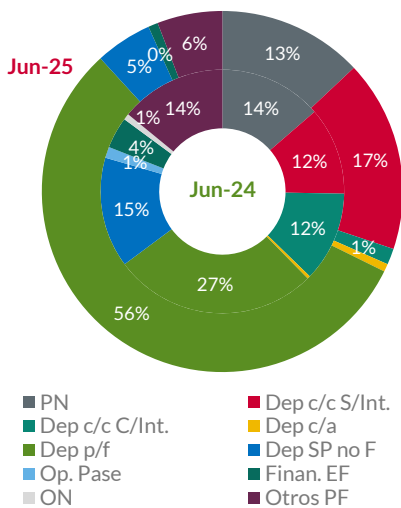
El capital tangible del Banco representaba el 11,8% de los activos tangibles, siendo que el inmueble representa el 10% del activo -y se espera que pueda ser vendido antes del traspaso accionario-, mientras que el capital ajustado el 36,0% de los activos ponderados por riesgo. Por último, el Tier 1 a jun'25 es de 47,4%. En todos los casos se observa una mejora respecto a junio de 2024 explicados principalmente por una mejor generación de resultados vinculada a la originación y descarga de cartera

Gráfico #12: Descalce de plazos
Jun'25



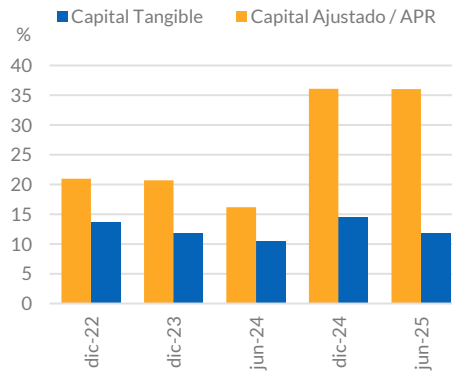
Fuente: Banco Voii S.A.

Gráfico #13: Desagregación del fondeo



Fuente: Banco Voii S.A.

Gráfico #14: Capitalización



Fuente: Banco Voii S.A.

ESG

Los principales factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG) evaluados para el sector Bancos incluyen en cuanto a los factores ambientales, el desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y la existencia de una Política Ambiental y compromisos asumidos con metas y objetivos en la reducción de huella de carbono. Si bien se evalúan los programas de disminución de consumo de agua, uso de la energía (incorporación de fuentes renovables, etc.), en el caso de los Bancos se considerará principalmente la huella indirecta, analizando la exposición a los sectores de mayores emisiones relativas, así como el lanzamiento de productos "verdes"

En cuanto al factor social, se evaluará la existencia de programas de inclusión financiera, equidad de género y educación financiera, la asistencia a MiPyMes y a partir de microcréditos que contribuyen al desarrollo social de la zona en la que opera; la inversión social y comunicación con la sociedad y los programas de capacitación interna. También se analizan las políticas en torno a la seguridad informática y la protección de datos personales. FIX evaluará la adhesión a los Principios de Ecuador, Principios de Inversión Responsable (PRI) o Protocolo de Finanzas Sostenibles, entre otros, así como la emisión de Bonos u otorgamiento de Préstamos Verdes, Sociales o Sostenibles o Vinculados a la Sostenibilidad (SVS+).

En términos de Gobierno Corporativo, se analiza la robustez de los comités y controles, la estructura del directorio, incluyendo la independencia, diversidad y trayectoria de sus miembros, la asignación de incentivos de largo plazo al management y directorio, incluyendo aquellos vinculados a factores ESG, evitando conflictos de interés, su transparencia, la estabilidad de la estrategia de negocio, el tratamiento igualitario a los accionistas y las prácticas anti corrupción.

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 08 de octubre de 2025, decidió confirmar(*) las siguientes calificaciones de Banco Voii S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: BBB(arg) con Perspectiva Estable.
- Endeudamiento de Corto Plazo: A3(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 A3(arg): Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible en el corto plazo a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

Las calificaciones de Banco Voii S.A. responden a una buena calidad de activos, que obedece a su estrategia de negocio, y el know how del actual accionista, Nexfin S.A., con trayectoria y experiencia en la administración de cartera. Por otra parte, se consideró la mejora en el desempeño operativo de la entidad, a pesar la sensibilidad que presenta su modelo de negocio ante cambios en el contexto producto del descalce de plazos. A su vez, la calificación incorpora la venta y transferencia de acciones a los nuevos accionistas, sujeta a la aprobación previa (ad referendum) del BCRA.

Nuestro análisis de la situación del banco se basa en los estados financieros anuales condensados al 31.12.2024 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 30.06.2025, revisados por Becher y Asociados S.R.L., quien informa que no se han presentado circunstancias que hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados del Banco VOII S.A. al 30.06.2025 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 ha aplicado la sección 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" excepto sobre los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero por disposición del ente regulador, lo cual constituye un apartamiento de las NIIF.

(*) 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 suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

. Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2024), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados intermedios con revisión limitada (último 30.06.2025), disponible en www.cnv.gov.ar

Anexo II

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.
- Ratio liquidez (Inmediata): $(\text{Disponib.} + \text{Call a 30 días} + \text{Pases con BCRA} + \text{LEFIs}) / (\text{Depósitos} + \text{otros pasivos a 90 días})$

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.