

Banco Voii S.A.

Perfil

Banco Voii S.A. (Voii) es una entidad privada de capital nacional cuya actividad principal consiste en la originación y administración de créditos personales y la estructuración de fideicomisos, y en la operatoria de tesorería y trading.

Mediante Hecho Relevante publicado con fecha 29 de septiembre de 2023, el banco dio a conocer una posible venta del 100% de sus acciones hacia nuevos accionistas, que a la fecha de emisión del presente informe se encuentra pendiente de aprobación por parte del BCRA.

Factores relevantes de la calificación

Fuerte deterioro de la rentabilidad. La entidad exhibe pérdidas los últimos dos años debido principalmente al descalce de tasa y plazos entre activos y pasivos que impactó sobre la generación de resultados. A sep'23 el desempeño operativo profundizó su deterioro, lo que fue parcialmente amortiguado en octubre con la realización de inmuebles cuyo flujo se destinó a incrementar la posición de activos líquidos y de corta *duration* tendientes a capturar dinámicamente las correcciones de tasa esperadas y reducir el déficit en el margen de intermediación. A nov'23 se acumula pérdidas por \$4.097 millones que representó un 12% del activo. Frente al actual contexto, FIX no espera una reversión en los resultados de Voii para lo que resta del ejercicio, sin embargo, evalúa adecuadamente las acciones que se encuentra llevando a cabo para moderar los potenciales impactos en solvencia que genera el descalce de plazo de su modelo de negocio y volatilidad de tasas, sumado a la posibilidad de venta de cartera y la calidad crediticia de sus activos.

Impacto en la capitalización. En función de la adversa dinámica de sus resultados por el incremento del costo fondeo y reducción del margen, el banco alcanzó a sep'23 un ratio de PN Tangible / Activos Tangibles de 13,1% (y de 10,6% a nov'23), con una importante participación de inmuebles en balance (17% del activo) habiendo incurrido en incumplimiento en normas del BCRA en términos de relaciones técnicas sobre activos inmovilizados. A la fecha de emisión del presente informe, dicho desvío fue corregido con la venta del inmueble (a cotización dólar MEP) lo que a su vez derivó en una mejora importante en sus indicadores de liquidez y capital.

Ratio de liquidez. A sep'23, la liquidez amplia (ver [Anexo II](#)) alcanza al 40,0%, la cual es adecuada en virtud de su estructura de fondeo y el descalce de plazos que presenta. Voii establece su política de venta de cartera en virtud de sus necesidades de liquidez. Posterior a la fecha de análisis y a raíz de la venta de los inmuebles, la entidad incrementó su posicionamiento en activos líquidos los que representaron alrededor del 45% a fines de noviembre 2023.

Concentración de depósitos. A sep'23 los primeros 10 depositantes colocan el 59% de los depósitos, con alta participación de clientes institucionales, considerados más volátiles. Sin embargo, cerca del 33% de las diez primeras captaciones corresponden a tres instituciones del sector público no financiero con las que habitualmente opera el banco, las cuales se mantienen estables (el 95% son a plazo).

Calidad de activos acorde con su modelo de negocio. Pese a la reducción anual de las financiaciones, a sep'23, la cartera irregular es 3,8% del total de financiaciones (vs 4,8% a nov'23), mientras que las provisiones representan el 4,3% del stock de créditos (vs 4,7% a nov'23), exponiendo el patrimonio al riesgo de crédito no cubierto en una proporción poco significativa a nov'23 (0,1%). 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, sumado a la menor exposición esperada a riesgo de crédito (18% del

Informe de Actualización

Calificaciones

| | |
|------------------------------|------------|
| Endeudamiento de Largo Plazo | BBB(arg) ▼ |
| Endeudamiento de Corto Plazo | A3(arg) ▼ |

Resumen Financiero

| Banco Voii S.A. | | |
|----------------------|----------|----------|
| Millones ARS | 30/09/23 | 30/09/22 |
| Activos (USD, mill.) | 80 | 122 |
| Activos | 28.195 | 42.988 |
| Patrimonio Neto | 4.641 | 7.987 |
| Resultado Neto | (2.579) | (6,8) |
| ROAA (%) | (9,7) | (0,0) |
| ROAE (%) | (52,9) | (0,1) |
| PN/Activos Tangibles | 13,1 | 14,2 |

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/09/23= 350,01

Estados Financieros en moneda homogénea de sep'23

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, Agosto 7, 2023](#)

[Banco Voii, Informe Integral, Octubre 30, 2023](#)

Analistas

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

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

activo a sep'23) en línea con la estrategia actual que busca recuperar los márgenes con activos líquidos.

Baja exposición al sector público. A sep'23 Voii registra una exposición al sector público que representa el 19% del activo (28,5% a nov'23) y 1,2 veces el patrimonio neto (2,1 veces a nov'23). No obstante, netos de Leliqs y Notas, dichos ratios descienden al 7,8% y 47,2%, respectivamente (vs 8,5% y 62,3% a nov'23).

Sensibilidad de la calificación

Desempeño y capital. En el caso de no poder revertir sus resultados trimestrales el ejercicio siguiente, de forma tal que continúe el impacto sobre la solvencia de la entidad en el corto plazo y/o que se deteriore su capacidad para hacer frente a los compromisos, FIX revisará a baja las calificaciones.

Liquidez. Frente al actual contexto, la entidad deberá mantener un nivel liquidez inmediata igual o superior al 40% para conservar su calificación de corto plazo, de lo contrario podría presionar a una revisión a la baja.

Cambio de accionista. De hacerse efectivo el cambio de accionista que actualmente está pendiente de aprobación por parte del ente de contralor, y de significar para FIX un cambio en su percepción sobre la capacidad y predisposición de soporte hacia el banco, la Calificadora podrá revisar los ratings asignados.

Banco Voií S.A.

Estado de Resultados

| | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| | 30 sep 2023 | | 31 dic 2022 | | 30 sep 2023 | | 31 dic 2021 | | 31 dic 2020 | |
| | 9 meses | Como % de | Anual | Como % de | 9 meses | Como % de | Anual | Como % de | Anual | Como % de |
| | ARS mill | Activos |
| | Original | Rentables |
| 1. Intereses por Financiaciones | 5.338,1 | 33,11 | 8.994,7 | 26,55 | 8.246,0 | 31,48 | 12.091,5 | 28,97 | 8.715,4 | 29,24 |
| 2. Otros Intereses Cobrados | 2.459,4 | 15,25 | 2.080,8 | 6,14 | 405,7 | 1,55 | 728,5 | 1,75 | 393,0 | 1,32 |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | - |
| 4. Ingresos Brutos por Intereses | 7.797,5 | 48,36 | 11.075,5 | 32,69 | 8.651,6 | 33,03 | 12.820,0 | 30,72 | 9.108,4 | 30,56 |
| 5. Intereses por depósitos | 12.895,1 | 79,98 | 11.072,3 | 32,69 | 7.463,8 | 28,50 | 8.330,5 | 19,96 | 5.095,6 | 17,10 |
| 6. Otros Intereses Pagados | 887,7 | 5,51 | 1.862,9 | 5,50 | 1.328,7 | 5,07 | 1.017,4 | 2,44 | 785,4 | 2,64 |
| 7. Total Intereses Pagados | 13.782,8 | 85,49 | 12.935,2 | 38,18 | 8.792,4 | 33,57 | 9.348,0 | 22,40 | 5.881,0 | 19,73 |
| 8. Ingresos Netos por Intereses | (5.985,4) | (37,12) | (1.859,7) | (5,49) | (140,8) | (0,54) | 3.472,0 | 8,32 | 3.227,4 | 10,83 |
| 9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados | n.a. | - |
| 10. Resultado Neto por Títulos Valores | n.a. | - |
| 11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados | 3.296,7 | 20,45 | 5.117,7 | 15,11 | 3.812,5 | 14,56 | 6.611,3 | 15,84 | 5.849,4 | 19,62 |
| 12. Resultado Neto por Seguros | n.a. | - |
| 13. Ingresos Netos por Servicios | -595,9 | -3,70 | -801,8 | -2,37 | -579,4 | -2,21 | -756,5 | -1,81 | -332,8 | -1,12 |
| 14. Otros Ingresos Operacionales | 1.572,2 | 9,75 | 1.664,9 | 4,91 | 1.486,0 | 5,67 | 993,3 | 2,38 | 84,0 | 0,28 |
| 15. Ingresos Operativos (excl. intereses) | 4.272,9 | 26,50 | 5.980,8 | 17,66 | 4.719,1 | 18,02 | 6.848,1 | 16,41 | 5.600,6 | 18,79 |
| 16. Gastos de Personal | 1.748,0 | 10,84 | 2.896,1 | 8,55 | 2.319,2 | 8,85 | 3.003,3 | 7,20 | 1.996,2 | 6,70 |
| 17. Otros Gastos Administrativos | 3.105,5 | 19,26 | 4.248,7 | 12,54 | 3.594,4 | 13,72 | 4.885,1 | 11,71 | 3.112,9 | 10,44 |
| 18. Total Gastos de Administración | 4.853,5 | 30,10 | 7.144,8 | 21,09 | 5.913,6 | 22,58 | 7.888,4 | 18,90 | 5.109,0 | 17,14 |
| 19. Resultado por participaciones - Operativos | n.a. | - | -463,9 | -1,37 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | (6.566,0) | (40,72) | (3.487,7) | (10,30) | (1.335,3) | (5,10) | 2.431,7 | 5,83 | 3.719,0 | 12,48 |
| 21. Cargos por Incobrabilidad | 229,7 | 1,42 | 308,9 | 0,91 | 422,2 | 1,61 | 876,2 | 2,10 | 108,1 | 0,36 |
| 22. Cargos por Otras Previsiones | n.a. | - |
| 23. Resultado Operativo | (6.795,6) | (42,15) | (3.796,6) | (11,21) | (1.757,4) | (6,71) | 1.555,5 | 3,73 | 3.610,9 | 12,11 |
| 24. Resultado por participaciones - No Operativos | n.a. | - |
| 25. Ingresos No Recurrentes | n.a. | - |
| 26. Egresos No Recurrentes | n.a. | - |
| 27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia | n.a. | - |
| 28. Otro Resultado No Recurrente Neto | 4.846,2 | 30,06 | 2.032,3 | 6,00 | 671,5 | 2,56 | -349,5 | -0,84 | -966,5 | -3,24 |
| 29. Resultado Antes de Impuestos | (1.949,4) | (12,09) | (1.764,3) | (5,21) | (1.085,9) | (4,15) | 1.206,1 | 2,89 | 2.644,4 | 8,87 |
| 30. Impuesto a las Ganancias | 629,7 | 3,91 | -1.172,1 | -3,46 | -1.079,2 | -4,12 | -126,3 | -0,30 | 807,1 | 2,71 |
| 31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas | n.a. | - |
| 32. Resultado Neto | (2.579,1) | (16,00) | (592,2) | (1,75) | (6,8) | (0,03) | 1.332,3 | 3,19 | 1.837,2 | 6,16 |
| 33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta | n.a. | - |
| 34. Revaluación del Activo Fijo | n.a. | - |
| 35. Resultados por Diferencias de Cotización | n.a. | - |
| 36. Otros Ajustes de Resultados | n.a. | - |
| 37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR | (2.579,1) | (16,00) | (592,2) | (1,75) | (6,8) | (0,03) | 1.332,3 | 3,19 | 1.837,2 | 6,16 |
| 38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios | n.a. | - |
| 39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios | -2.579,1 | -16,00 | -592,2 | -1,75 | -6,8 | -0,03 | 1.332,3 | 3,19 | 1.837,2 | 6,16 |
| 40. Memo: Dividendos relacionados al período | n.a. | - |
| 41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período | n.a. | - |

Banco Voií S.A.

| Estado de Situación Patrimonial | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | |
| | 30 sep 2023 | | 31 dic 2022 | | 30 sep 2022 | | 31 dic 2021 | | 31 dic 2020 | |
| | 9 meses ARS mill | Como % de | Anual ARS mill | Como % de | 9 meses ARS mill | Como % de | Anual ARS mill | Como % de | Anual ARS mill | Como % 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 | 3.377,0 | 11,98 | 4.050,3 | 9,59 | 6.370,7 | 14,82 | 16.715,0 | 37,25 | 10.849,3 | 30,33 |
| 4. Préstamos Comerciales | 443,3 | 1,57 | 1.192,9 | 2,83 | 1.262,2 | 2,94 | 2.007,1 | 4,47 | 2.254,4 | 6,30 |
| 5. Otros Préstamos | 1.427,3 | 5,06 | 2.291,3 | 5,43 | 2.770,8 | 6,45 | 2.307,6 | 5,14 | 3.269,8 | 9,14 |
| 6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | 186,1 | 0,66 | 439,6 | 1,04 | 634,6 | 1,48 | 786,0 | 1,75 | 223,5 | 0,62 |
| 7. Préstamos Netos de Previsiones | 5.061,5 | 17,95 | 7.094,9 | 16,81 | 9.769,2 | 22,73 | 20.243,8 | 45,12 | 16.150,0 | 45,15 |
| 8. Préstamos Brutos | 5.247,6 | 18,61 | 7.534,5 | 17,85 | 10.403,7 | 24,20 | 21.029,7 | 46,87 | 16.373,5 | 45,77 |
| 9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular | 168,1 | 0,60 | 615,8 | 1,46 | 829,4 | 1,93 | 1.069,4 | 2,38 | 115,9 | 0,32 |
| 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. | - | 897,2 | 2,13 | 1.217,5 | 2,83 | 317,4 | 0,71 | n.a. | - |
| 2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | 1.747,3 | 6,20 | 5.746,9 | 13,61 | 7.074,7 | 16,46 | 6.495,5 | 14,48 | 4.979,8 | 13,92 |
| 3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación | 6.286,5 | 22,30 | 12.945,1 | 30,66 | 6.531,7 | 15,19 | 7.798,5 | 17,38 | 4.488,2 | 12,55 |
| 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 | 2.188,7 | 7,76 | 966,3 | 2,29 | n.a. | - | n.a. | - | 1.219,5 | 3,41 |
| 6. Inversiones en Sociedades | 460,9 | 1,63 | 560,1 | 1,33 | 1.449,7 | 3,37 | 645,4 | 1,44 | 858,4 | 2,40 |
| 7. Otras inversiones | 5.752,0 | 20,40 | 5.665,0 | 13,42 | 8.879,6 | 20,66 | 6.230,8 | 13,89 | 2.110,6 | 5,90 |
| 8. Total de Títulos Valores | 16.435,5 | 58,29 | 25.883,4 | 61,31 | 23.935,7 | 55,68 | 21.170,3 | 47,18 | 13.656,6 | 38,18 |
| 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 | 21.496,9 | 76,24 | 33.875,5 | 80,25 | 34.922,3 | 81,24 | 41.731,4 | 93,01 | 29.806,6 | 83,33 |
| C. Activos No Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Disponibilidades | 491,0 | 1,74 | 1.194,9 | 2,83 | 434,1 | 1,01 | 929,4 | 2,07 | 3.059,9 | 8,55 |
| 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. | - | 5.201,3 | 12,10 | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Bienes de Uso | 4.908,0 | 17,41 | 5.112,8 | 12,11 | n.a. | - | 752,2 | 1,68 | 1.180,3 | 3,30 |
| 5. Llave de Negocio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Activos Intangibles | 481,9 | 1,71 | 521,7 | 1,24 | 925,4 | 2,15 | 517,2 | 1,15 | 511,1 | 1,43 |
| 7. Créditos Impositivos Corrientes | 29,8 | 0,11 | 42,0 | 0,10 | 43,8 | 0,10 | 340,0 | 0,76 | 156,1 | 0,44 |
| 8. Impuestos Diferidos | 610,4 | 2,16 | 1.326,9 | 3,14 | 1.264,1 | 2,94 | 200,8 | 0,45 | 805,1 | 2,25 |
| 9. Operaciones Discontinuas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Otros Activos | 177,7 | 0,63 | 141,1 | 0,33 | 197,1 | 0,46 | 398,2 | 0,89 | 252,1 | 0,70 |
| 11. Total de Activos | 28.195,8 | 100,00 | 42.214,8 | 100,00 | 42.988,1 | 100,00 | 44.869,3 | 100,00 | 35.771,1 | 100,00 |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| D. Pasivos Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 4.266,6 | 15,13 | 6.566,9 | 15,56 | 7.296,7 | 16,97 | 5.937,1 | 13,23 | 3.463,7 | 9,68 |
| 2. Caja de Ahorro | 104,4 | 0,37 | 193,5 | 0,46 | 144,5 | 0,34 | 479,1 | 1,07 | 374,0 | 1,05 |
| 3. Plazo Fijo | 12.060,0 | 42,77 | 15.797,0 | 37,42 | 13.968,1 | 32,49 | 15.209,9 | 33,90 | 12.315,4 | 34,43 |
| 4. Total de Depósitos de clientes | 16.431,0 | 58,27 | 22.557,4 | 53,43 | 21.409,3 | 49,80 | 21.626,0 | 48,20 | 16.153,1 | 45,16 |
| 5. Préstamos de Entidades Financieras | 16,8 | 0,06 | 49,7 | 0,12 | 40,2 | 0,09 | 23,4 | 0,05 | 946,2 | 2,65 |
| 6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | n.a. | - | 1.561,8 | 3,70 | 1.565,7 | 3,64 | 1.957,1 | 4,36 | n.a. | - |
| 7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo | 6.192,4 | 21,96 | 7.982,6 | 18,91 | 7.563,3 | 17,59 | 8.750,1 | 19,50 | 6.405,1 | 17,91 |
| 8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo | 22.640,2 | 80,30 | 32.151,4 | 76,16 | 30.578,6 | 71,13 | 32.356,7 | 72,11 | 23.504,4 | 65,71 |
| 9. Pasivos Financieros de Largo Plazo | n.a. | - | 1.122,8 | 2,66 | 1.313,0 | 3,05 | 1.354,8 | 3,02 | 1.885,8 | 5,27 |
| 10. Deuda Subordinada | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 11. Otras Fuentes de Fondo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Total de Fondos de Largo plazo | n.a. | - | 1.122,8 | 2,66 | 1.313,0 | 3,05 | 1.354,8 | 3,02 | 1.885,8 | 5,27 |
| 12. Derivados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera | 189,8 | 0,67 | 189,1 | 0,45 | 179,2 | 0,42 | 343,3 | 0,77 | 935,5 | 2,62 |
| 15. Total de Pasivos Onerosos | 22.830,1 | 80,97 | 33.463,3 | 79,27 | 32.070,9 | 74,60 | 34.054,9 | 75,90 | 26.325,8 | 73,60 |
| E. Pasivos No Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Deuda valuada a Fair Value | 31,2 | 0,11 | 24,7 | 0,06 | 19,7 | 0,05 | n.a. | - | n.a. | - |
| 2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Otras Previsiones | 0,5 | 0,00 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Pasivos Impositivos corrientes | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 634,0 | 1,77 |
| 5. Impuestos Diferidos | n.a. | - | 86,8 | 0,21 | n.a. | - | n.a. | - | 733,5 | 2,05 |
| 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 | 692,7 | 2,46 | 1.284,5 | 3,04 | 2.910,5 | 6,77 | 2.288,2 | 5,10 | 915,2 | 2,56 |
| 10. Total de Pasivos | 23.554,4 | 83,54 | 34.859,4 | 82,58 | 35.001,0 | 81,42 | 36.343,1 | 81,00 | 28.608,4 | 79,98 |
| G. Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| 1. Patrimonio Neto | 4.641,3 | 16,46 | 7.355,5 | 17,42 | 7.987,1 | 18,58 | 8.526,1 | 19,00 | 7.162,7 | 20,02 |
| 2. Participación de Terceros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Reservas por valuación de Títulos Valores | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Reservas por corrección de tipo de cambio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Diferencias de valuación no realizada y Otros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Total del Patrimonio Neto | 4.641,3 | 16,46 | 7.355,5 | 17,42 | 7.987,1 | 18,58 | 8.526,1 | 19,00 | 7.162,7 | 20,02 |
| 7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto | 28.195,8 | 100,00 | 42.214,8 | 100,00 | 42.988,1 | 100,00 | 44.869,3 | 100,00 | 35.771,1 | 100,00 |
| 8. Memo: Capital Ajustado | 3.549,0 | 12,59 | 5.506,8 | 13,04 | 5.797,5 | 13,49 | 7.808,1 | 17,40 | 5.846,5 | 16,34 |
| 9. Memo: Capital Elegible | 3.549,0 | 12,59 | 5.506,8 | 13,04 | 5.797,5 | 13,49 | 7.808,1 | 17,40 | 5.846,5 | 16,34 |

Banco Vooi S.A.

| Ratios | Moneda Homogénea |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30 sep 2023 | 31 dic 2022 | 30 sep 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2020 |
| | 9 meses | Anual | 9 meses | Anual | Anual |
| A. Ratios de Rentabilidad - Intereses | | | | | |
| 1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio) | 96,44 | 62,03 | 67,69 | 64,02 | 70,55 |
| 2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio) | 91,53 | 51,33 | 46,80 | 41,65 | 36,06 |
| 3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 36,80 | 29,60 | 30,20 | 34,83 | 36,67 |
| 4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio) | 65,58 | 39,94 | 36,60 | 30,38 | 27,39 |
| 5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | (28,25) | (4,97) | (0,49) | 9,43 | 12,99 |
| 6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio) | (29,33) | (5,80) | (1,97) | 7,05 | 12,56 |
| 7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio) | (28,25) | (4,97) | (0,49) | 9,43 | 12,99 |
| B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa | | | | | |
| 1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos | (249,53) | 145,13 | 103,08 | 66,36 | 63,44 |
| 2. Gastos de Administración / Total de Ingresos | (283,43) | 173,37 | 129,16 | 76,44 | 57,87 |
| 3. Gastos de Administración / Activos (Promedio) | 18,20 | 16,71 | 18,43 | 19,28 | 17,61 |
| 4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio) | (134,78) | (42,35) | (21,11) | 31,67 | 62,28 |
| 5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio) | (24,62) | (8,16) | (4,16) | 5,94 | 12,82 |
| 6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | (3,50) | (8,86) | (31,62) | 36,03 | 2,91 |
| 7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio) | (139,49) | (46,10) | (27,79) | 20,26 | 60,47 |
| 8. Resultado Operativo / Activos (Promedio) | (25,49) | (8,88) | (5,48) | 3,80 | 12,44 |
| 9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos | (32,30) | 66,43 | 99,38 | (10,47) | 30,52 |
| 10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo | (39,32) | (13,27) | (5,46) | 10,27 | 29,28 |
| 11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | (40,69) | (14,45) | (7,18) | 6,57 | 28,43 |
| C. Otros Ratios de Rentabilidad | | | | | |
| 1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio) | (52,94) | (7,19) | (0,11) | 17,35 | 30,77 |
| 2. Resultado Neto / Activos (Promedio) | (9,67) | (1,38) | (0,02) | 3,26 | 6,33 |
| 3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio) | (52,94) | (7,19) | (0,11) | 17,35 | 30,77 |
| 4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio | (9,67) | (1,38) | (0,02) | 3,26 | 6,33 |
| 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 | (15,44) | (2,25) | (0,03) | 5,63 | 14,47 |
| 7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | (15,44) | (2,25) | (0,03) | 5,63 | 14,47 |
| D. Capitalización | | | | | |
| 1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados | 15,90 | 20,96 | 17,72 | 32,97 | 46,03 |
| 3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets | 13,09 | 13,64 | 14,21 | 17,68 | 16,97 |
| 4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio | 20,79 | 42,57 | 40,18 | 97,69 | 234,65 |
| 5. Total Regulatory Capital Ratio | 15,70 | 42,95 | 40,81 | 100,09 | 277,57 |
| 7. Patrimonio Neto / Activos | 16,46 | 17,42 | 18,58 | 19,00 | 20,02 |
| 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 | (74,29) | (8,05) | (0,11) | 15,63 | 25,65 |
| E. Ratios de Calidad de Activos | | | | | |
| 1. Crecimiento del Total de Activos | (33,21) | (5,92) | (4,19) | 25,43 | 60,16 |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | (30,35) | (64,17) | (50,53) | 28,44 | 79,07 |
| 3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones | 3,84 | 8,16 | 7,93 | 5,70 | 0,81 |
| 4. Previsiones / Total de Financiaciones | 4,25 | 5,83 | 6,07 | 4,19 | 1,57 |
| 5. Previsiones / Préstamos Irregulares | 110,71 | 71,38 | 76,51 | 73,49 | 192,90 |
| 6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto | (0,39) | 2,40 | 2,44 | 3,32 | (1,50) |
| 7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio) | 4,16 | 2,13 | 3,48 | 4,64 | 0,87 |
| 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 | 3,84 | 8,16 | 38,52 | 5,70 | 0,81 |
| F. Ratios de Fondo | | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos de Clientes | 31,94 | 33,40 | 48,59 | 97,24 | 101,36 |
| 2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | n.a. | 1.807,02 | 3.025,98 | 1.354,48 | n.a. |
| 3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados | 71,97 | 67,41 | 66,76 | 63,50 | 61,36 |

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 28 de diciembre de 2023, decidió **confirmar(*)** las siguientes calificaciones de Banco Voii S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: BBB(arg), Rating Watch Negativo.
- Endeudamiento de Corto Plazo: A3(arg), Rating Watch Negativo.

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 calidad de activos que responde 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 el acelerado deterioro del desempeño de la entidad producto del descalce de plazos que presenta su modelo de negocio demostrando su debilidad ante las sucesivas correcciones en las tasas de referencia por parte del BCRA que terminaron impactando en su solvencia.

El RWN está asociado a la incertidumbre que aún genera el actual contexto sobre su margen financiero y la magnitud del potencial impacto que pudiera tener sobre la generación interna de capital de la entidad.

Nuestro análisis de la situación del banco se basa en los estados financieros anuales condensados al 31.12.2022 del Banco Voii S.A. auditados por Becher y Asociados S.R.L., quien expresa que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco, así como sus resultados integrales, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo a esa fecha, de acuerdo con las establecidas por el B.C.R.A.

Adicionalmente se han considerado los estados financieros intermedios condensados al 30.09.2023, con revisión limitada por Becher y Asociados S.R.L., quien no emite opinión de auditoría por tratarse de una revisión limitada. Sin embargo, informa que no se han presentado circunstancias que hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados del Banco VOII S.A. al 30.09.2023 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.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 30 de octubre de 2023, 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 suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado. Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2022), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados intermedios auditados (último 30.09.2023), 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 (amplia): $(\text{Disponibilidades} + \text{LeLiq} + \text{Cartera corregida por mora} + \text{Op. de pase} + \text{Call interfinancieros} < 90 \text{ días} + \min \{ \text{títulos públicos}; [(\text{Disp} + \text{LeLiq} + \text{Op. de pase}) * 10\%] \}) / (\text{Depósitos (excluy. Fondeo estable)} + \text{Pasivo financiero} < 90 \text{ días})$

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.