

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, la estructuración de fideicomisos, y en la operatoria de tesorería y trading.

Mediante Hecho Relevante publicado con fecha 9 de agosto de 2024, el Banco dio a conocer que el BCRA resolvió denegar la venta del paquete accionario. Por lo tanto, a la fecha de emisión del presente informe la composición accionaria se conserva: Nexfin S.A. (71,26%), Arroyo Ubajay (21,96%), Walter Grenon (6,69%) y accionistas minoritarios (0,06%).

Factores relevantes de la calificación

Gradual recomposición de la rentabilidad, aunque persisten desafíos. Acumulado a septiembre de 2024, Voii registró pérdidas operativas por \$9.282 millones, recortando en un 55% la obtenida en el mismo período del año previo. Aun así, registra en el trimestre una pérdida operativa por \$2.237 producto de mayores depósitos pagados por plazo fijo y un crecimiento en sus gastos operativos. En tanto, dicho resultado se vio mitigado por los mayores ingresos netos por instrumentos a VRR (representado por la cartera de préstamos que se destina para la venta), y cargos por provisiones acotados. FIX considera que el actual contexto de tasas resulta favorable para el *core business* de Voii, que junto con la recuperación en la demanda de crédito podría llevar a una dinámica recomposición del spread y mayores márgenes financieros.

Capital presionado. Al cierre de septiembre de 2024, el ratio PN Tangible/Activos Tangibles se situaba en 16,3%, experimentando un incremento respecto al trimestre anterior (10,5%) que se debe a la evolución en los resultados acumulados. Sin embargo, la participación de inmuebles en el balance sigue siendo significativa (17,6% del Activo). Si bien existía un boleto de compraventa, por el cual se había recibido un 40% del valor, se venció el plazo para concretarse la operación y el banco reflejará hacia fines de ejercicio la valuación del bien y los impuestos correspondientes. La Calificadora considera que los indicadores de capitalización continuarán presionados en el corto plazo, pero hacia una paulatina restauración fundamentada en el crecimiento de la originación y su efecto en la estructura de resultados.

Ratio de liquidez. A sep'24 la liquidez inmediata -definida como (Disponib.+ Call a 30 días + Pases con BCRA + LEFIs)/(Depósitos + otros pasivos a 90 días) - alcanza el 14,3%. En tanto, De considerarse la posición en Lecaps, el ratio asciende a 37,9% y se considera adecuado en virtud de su estructura de fondeo y el descalce de plazos que presenta, que se estima podría disminuir en la medida en que se incrementen las colocaciones. Sin embargo, históricamente y en contextos de normalización de tasas la entidad ha tenido buena capacidad para la venta de su cartera, como mecanismo para mitigar el riesgo de mercado y liquidez, la cual ha retomado recientemente. Generalmente sus índices de venta sobre originación se ubican, en promedio, cercanos al 55% (actualmente 52%).

Concentración de depósitos. A sep'24 los primeros 10 depositantes colocan el 66,4% de los depósitos, con alta participación de clientes institucionales, (considerados más volátiles) mientras que los siguientes 50 el 20,9%. Sobre el total de captaciones a la vista, un 12,5% son remuneradas. Construir un perfil de fondeo más diversificado representa un desafío para la entidad.

Buena calidad de cartera y colchón de provisiones apropiado. La cartera irregular representa el 3,5% del total de financiaciones, 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 (2,3%). Si bien Voii registra desde abr'24 un mayor número de originaciones (en línea con la

Informe de Actualización

Calificaciones

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

Resumen Financiero

Banco Voii S.A.		
Millones de ARS	Sep-24	Sep-23
Activos (USD, mill) (*)	78	109
Activos	75.839	105.896
Patrimonio Neto	14.397	20.681
Resultado Neto	2.894	-1.640
ROAA (%)	5,47	-2,8
ROAE (%)	34,91	-15,0
PN Tangible / Activos Tangibles (%)	16,3	16,3

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/09/24= 970,9167

Estados Financieros en moneda homogénea de sep'24

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, Marzo 20, 2024](#)

[Banco Voii, Informe Integral, Agosto 20, 2024](#)

Analistas

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

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

reactivación de su estrategia), dado que gran parte de la cartera responde a préstamos otorgados con descuento de haberes, FIX no espera que sea un factor relevante de presión sobre la rentabilidad.

Exposición al sector público. Voii registraba a sep'24 una exposición al sector público de 25,6% del Activo y 1,3 veces el Patrimonio Neto. No obstante, netos de Pases, dichos ratios descienden al 21,1% y 111,1%, 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. La reversión de la tendencia favorable en sus resultados que perjudique 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 mantenimiento sostenido de activos líquidos en niveles que no permitan cubrir razonablemente el riesgo de liquidez derivado de la elevada concentración de depósitos y el descalce de plazos y tasas podría generar una baja en las calificaciones del Banco.

Banco Voii S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	8.363,5	19,82	19.117,9	36,48	16.494,7	33,11	27.793,6	26,55	37.362,8	28,97
2. Otros Intereses Cobrados	4.656,6	11,04	15.231,0	29,07	7.599,6	15,25	6.429,8	6,14	2.251,2	1,75
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	13.020,1	30,86	34.348,9	65,55	24.094,3	48,36	34.223,4	32,69	39.614,0	30,72
5. Intereses por depósitos	16.018,7	37,97	52.409,1	100,01	39.846,0	79,98	34.213,5	32,69	25.741,5	19,96
6. Otros Intereses Pagados	1.227,2	2,91	4.621,4	8,82	2.743,1	5,51	5.756,4	5,50	3.143,9	2,44
7. Total Intereses Pagados	17.245,9	40,88	57.030,5	108,83	42.589,1	85,49	39.969,9	38,18	28.885,3	22,40
8. Ingresos Netos por Intereses	(4.225,8)	(10,02)	(22.681,5)	(43,28)	(18.494,8)	(37,12)	(5.746,5)	(5,49)	10.728,7	8,32
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	6.546,6	15,52	9.659,7	18,43	10.186,7	20,45	15.813,9	15,11	20.428,9	15,84
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-189,5	-0,45	-2.143,9	-4,09	-1.841,4	-3,70	-2.477,6	-2,37	-2.337,5	-1,81
14. Otros Ingresos Operacionales	3.789,1	8,98	5.791,9	11,05	4.858,1	9,75	5.144,4	4,91	3.069,3	2,38
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	10.146,2	24,05	13.307,7	25,40	13.203,4	26,50	18.480,7	17,66	21.160,7	16,41
16. Gastos de Personal	4.439,0	10,52	7.601,4	14,51	5.401,5	10,84	8.949,1	8,55	9.280,4	7,20
17. Otros Gastos Administrativos	10.644,7	25,23	12.453,4	23,77	9.596,0	19,26	13.128,4	12,54	15.094,9	11,71
18. Total Gastos de Administración	15.083,6	35,75	20.054,9	38,27	14.997,5	30,10	22.077,5	21,09	24.375,2	18,90
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-1.433,6	-1,37	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(9.163,2)	(21,72)	(29.428,7)	(56,16)	(20.288,9)	(40,72)	(10.776,9)	(10,30)	7.514,1	5,83
21. Cargos por Incobrabilidad	119,2	0,28	814,2	1,55	709,6	1,42	954,6	0,91	2.707,6	2,10
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	(9.282,4)	(22,00)	(30.242,9)	(57,71)	(20.998,5)	(42,15)	(11.731,5)	(11,21)	4.806,6	3,73
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	12.933,3	30,65	21.394,5	40,83	14.974,8	30,06	6.279,9	6,00	-1.079,8	-0,84
29. Resultado Antes de Impuestos	3.650,9	8,65	(8.848,4)	(16,89)	(6.023,8)	(12,09)	(5.451,6)	(5,21)	3.726,7	2,89
30. Impuesto a las Ganancias	757,1	1,79	1.959,7	3,74	1.945,6	3,91	-3.621,7	-3,46	-390,2	-0,30
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	2.893,8	6,86	(10.808,1)	(20,63)	(7.969,4)	(16,00)	(1.829,9)	(1,75)	4.117,0	3,19
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	2.893,8	6,86	(10.808,1)	(20,63)	(7.969,4)	(16,00)	(1.829,9)	(1,75)	4.117,0	3,19
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	2.893,8	6,86	-10.808,1	-20,63	-7.969,4	-16,00	-1.829,9	-1,75	4.117,0	3,19
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Voii S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	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	14.077,0	18,56	7.130,1	9,93	10.435,0	11,98	12.515,6	9,59	51.649,7	37,25
4. Préstamos Comerciales	151,6	0,20	1.777,8	2,48	1.369,8	1,57	3.685,9	2,83	6.202,0	4,47
5. Otros Préstamos	2.866,1	3,78	2.125,2	2,96	4.410,3	5,06	7.080,2	5,43	7.130,4	5,14
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	226,5	0,30	393,6	0,55	575,1	0,66	1.358,4	1,04	2.428,6	1,75
7. Préstamos Netos de Previsiones	16.868,2	22,24	10.639,5	14,82	15.640,0	17,95	21.923,4	16,81	62.553,5	45,12
8. Préstamos Brutos	17.094,7	22,54	11.033,1	15,37	16.215,1	18,61	23.281,7	17,85	64.982,1	46,87
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	562,9	0,74	420,0	0,59	519,5	0,60	1.903,0	1,46	3.304,6	2,38
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.	-	2.772,3	2,13	980,7	0,71
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	7.654,1	10,09	13.185,3	18,37	5.399,3	6,20	17.758,0	13,61	20.071,3	14,48
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	15.743,3	20,76	13.187,3	18,37	19.425,4	22,30	40.000,6	30,66	24.097,5	17,38
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	877,4	1,16	2.830,9	3,94	6.763,0	7,76	2.985,7	2,29	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	534,9	0,71	1.076,7	1,50	1.424,1	1,63	1.730,6	1,33	1.994,4	1,44
7. Otras inversiones	14.577,6	19,22	11.482,0	15,99	17.773,9	20,40	17.505,1	13,42	19.253,2	13,89
8. Total de Títulos Valores	39.387,4	51,94	41.762,1	58,18	50.785,7	58,29	79.980,0	61,31	65.416,4	47,18
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Activos Rentables Totales	56.255,6	74,18	52.401,7	73,00	66.425,7	76,24	104.675,6	80,25	128.950,6	93,01
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.365,3	3,12	691,0	0,96	1.517,1	1,74	3.692,3	2,83	2.871,8	2,07
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	14.359,2	18,93	14.958,1	20,84	15.165,8	17,41	15.798,5	12,11	2.324,4	1,68
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	1.312,9	1,73	1.476,6	2,06	1.489,0	1,71	1.612,2	1,24	1.598,2	1,15
7. Créditos Impositivos Corrientes	80,1	0,11	78,4	0,11	92,2	0,11	129,7	0,10	1.050,6	0,76
8. Impuestos Diferidos	1.115,0	1,47	1.872,1	2,61	1.886,2	2,16	4.100,2	3,14	620,6	0,45
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	351,2	0,46	309,0	0,43	549,2	0,63	435,9	0,33	1.230,3	0,89
11. Total de Activos	75.839,2	100,00	71.786,9	100,00	87.125,2	100,00	130.444,3	100,00	138.646,6	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	17.976,0	23,70	16.179,9	22,54	13.183,8	15,13	20.291,7	15,56	18.345,6	13,23
2. Caja de Ahorro	369,3	0,49	437,6	0,61	322,7	0,37	598,0	0,46	1.480,3	1,07
3. Plazo Fijo	23.419,2	30,88	18.772,9	26,15	37.265,6	42,77	48.812,9	37,42	46.998,7	33,90
4. Total de Depósitos de clientes	41.764,5	55,07	35.390,4	49,30	50.772,1	58,27	69.702,6	53,43	66.824,7	48,20
5. Préstamos de Entidades Financieras	22,6	0,03	0,6	0,00	51,9	0,06	153,4	0,12	72,4	0,05
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.600,0	2,11	1.116,6	1,56	n.a.	-	4.826,0	3,70	6.047,6	4,36
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	11.446,1	15,09	13.195,0	18,38	19.134,6	21,96	24.666,3	18,91	27.038,0	19,50
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	54.833,2	72,30	49.702,6	69,24	69.958,5	80,30	99.348,2	76,16	99.982,7	72,11
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3.469,4	2,66	4.186,5	3,02
10. Total de Fondos de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3.469,4	2,66	4.186,5	3,02
11. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	362,0	0,48	431,2	0,60	586,6	0,67	584,4	0,45	1.060,9	0,77
13. Total de Pasivos Onerosos	55.195,2	72,78	50.133,8	69,84	70.545,2	80,97	103.402,0	79,27	105.230,0	75,90
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	106,2	0,14	114,3	0,16	96,3	0,11	76,4	0,06	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	3.463,3	4,57	0,1	0,00	1,5	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	268,3	0,21	n.a.	-
6. Otros Pasivos no onerosos	2.677,6	3,53	10.035,6	13,98	2.140,5	2,46	3.969,3	3,04	7.070,6	5,10
9. Total de Pasivos	61.442,4	81,02	60.283,9	83,98	72.783,5	83,54	107.715,9	82,58	112.300,7	81,00
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	14.396,8	18,98	11.503,0	16,02	14.341,7	16,46	22.728,4	17,42	26.345,9	19,00
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	14.396,8	18,98	11.503,0	16,02	14.341,7	16,46	22.728,4	17,42	26.345,9	19,00
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	75.839,2	100,00	71.786,9	100,00	87.125,2	100,00	130.444,3	100,00	138.646,6	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	11.968,9	15,78	8.154,3	11,36	10.966,5	12,59	17.016,1	13,04	24.127,0	17,40
9. Memo: Capital Elegible	11.968,9	15,78	8.154,3	11,36	10.966,5	12,59	17.016,1	13,04	24.127,0	17,40

Banco Voii S.A.

Ratios	Moneda Homogénea				
	30 sep 2024	31 dic 2023	30 sep 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	87,63	93,48	96,44	62,03	64,02
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	57,83	97,70	91,53	51,33	41,65
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	33,60	42,66	36,80	29,60	34,83
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	45,65	71,74	65,58	39,94	30,38
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	(10,90)	(28,17)	(28,25)	(4,97)	9,43
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(11,21)	(29,18)	(29,33)	(5,80)	7,05
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	(10,90)	(28,17)	(28,25)	(4,97)	9,43
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	171,38	(141,97)	(249,53)	145,13	66,36
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	254,77	(213,95)	(283,43)	173,37	76,44
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	28,51	19,57	18,20	16,71	19,28
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(110,53)	(159,92)	(134,78)	(42,35)	31,67
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(17,32)	(28,71)	(24,62)	(8,16)	5,94
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(1,30)	(2,77)	(3,50)	(8,86)	36,03
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(111,97)	(164,35)	(139,49)	(46,10)	20,26
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(17,55)	(29,51)	(25,49)	(8,88)	3,80
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	20,74	(22,15)	(32,30)	66,43	(10,47)
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	(25,12)	(74,70)	(39,32)	(13,27)	10,27
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(25,44)	(76,77)	(40,69)	(14,45)	6,57
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	34,91	(58,73)	(52,94)	(7,19)	17,35
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	5,47	(10,55)	(9,67)	(1,38)	3,26
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	34,91	(58,73)	(52,94)	(7,19)	17,35
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	5,47	(10,55)	(9,67)	(1,38)	3,26
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	7,93	(27,43)	(15,44)	(2,25)	5,63
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	7,93	(27,43)	(15,44)	(2,25)	5,63
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	24,54	20,70	15,90	20,96	32,97
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	16,30	11,91	13,09	13,64	17,68
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	25,38	29,18	20,79	20,96	24,69
5. Total Regulatory Capital Ratio	20,19	20,52	15,70	21,14	25,29
7. Patrimonio Neto / Activos	18,98	16,02	16,46	17,42	19,00
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	26,87	(93,96)	(74,29)	(8,05)	15,63
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	5,64	(44,97)	(33,21)	(5,92)	25,43
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	54,94	(52,61)	(30,35)	(64,17)	28,44
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,52	4,18	3,84	8,16	5,70
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,42	3,92	4,25	5,83	4,19
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	40,24	93,72	110,71	71,38	73,49
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	2,34	0,23	(0,39)	2,40	3,32
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,25	3,98	4,16	2,13	4,64
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	3,52	4,18	3,84	8,16	5,70
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	40,93	31,18	31,94	33,40	97,24
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	1.807,02	1.354,48
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	75,67	70,59	71,97	67,41	63,50

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 19 de diciembre de 2024, decidió **confirmar(*)** las siguientes calificaciones de **Banco Voii S.A.**:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **BBB(arg)**, 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 evolución favorable del desempeño alcanzada durante los últimos meses sobre la base de que la entidad retomó su estrategia comercial, y su adecuada gestión en sus costos operativos.

Nuestro análisis de la situación del banco se basa en los estados financieros anuales condensados al 31.12.2023 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 30.09.2024, auditados 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 30.09.2024 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 20 de agosto de 2024, 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 31.12.2023), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados intermedios auditados (último 30.09.2024), 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.