FIX (afiliada de Fitch Ratings) baja las calificaciones de Banco VOII S.A. y asigna Rating Watch Negativo

30 de octubre de 2023

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”- decidió bajar la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo de Banco VOII S.A. a BBB(arg) desde BBB+(arg), y la de Endeudamiento de Corto Plazo a A3(arg) desde A2(arg) y colocar Rating Watch Negativo sobre las mismas.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La baja en las calificaciones de Banco Voii responden al acelerado deterioro del desempeño de la entidad producto del descalce de plazos que presenta el modelo de negocio y que no pudo resistir adecuadamente las sucesivas correcciones en las tasas de referencia, impactando en su solvencia.

La asignación del 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.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

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.

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

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 rating asignados.

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.

En el primer semestre de 2023, Voii acumuló pérdidas operativas significativas, en base al descalce de tasa y plazos que presenta entre activos y pasivos lo que impacta negativamente 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.

En función de la adversa dinámica de sus resultados por el incremento del costo fondeo y reducción del margen, el banco registró un deterioro en sus niveles de capitalización, con una importante participación de inmuebles en balance, 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 mencionada venta del inmueble (a cotización dólar MEP) lo que a su vez derivó en una mejora importante en sus indicadores de liquidez y capital.

Pese a la reducción anual de las financiaciones, a jun'23, la cartera irregular se mantiene en buenos niveles con una adecuada cobertura de previsiones suficientes para no exponer al patrimonio al riesgo de crédito no cubierto. 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 en línea con la estrategia actual que busca recuperar los márgenes con activos más líquidos.

Dado el perfil de fondeo del banco (fuertemente concentrado en plazos fijos), históricamente ha presentado concentraciones por depositantes con gran participación de institucionales (Fondos Comunes de Inversión) considerados más volátiles e instituciones del sector público que forman parte de una base más estable de clientes. Del mismo modo, las financiaciones demostraron en el último año un menor índice de atomización dada la reducción de la cartera de préstamos, lo que se encuentra parcialmente mitigado por la buena calidad crediticia de los activos.

A jun'23, la liquidez amplia alcanza al 40,0%, la cual es adecuada en virtud de su estructura de fondeo y el descalce de plazos que presenta. A su vez, Voii establece su política de venta de cartera en virtud de sus necesidades de liquidez. Posterior a la fecha de análisis, la entidad incrementó su posicionamiento en activos líquidos. FIX monitoreará la evolución de este indicador a fin de que se conserve en niveles razonables en línea con la calificación vigente.

Frente al actual contexto, la Calificadora no espera una reversión en los resultados de la entidad 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, sumado a la posibilidad de venta de cartera y la calidad crediticia de sus activos.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Calificación de Entidades Financieras presentada ante la Comisión Nacional de Valores (disponible en www.cnv.gov.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

CONTACTOS

Analista Principal

Yesica Colman

Analista

yesica.colman@fixscr.com

+5411 5235-8147

Analista Secundario y Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8130

Relación con los Medios
Diego Elespe
Head Comercial y de Desarrollo de Negocios
diego.elespe@fixscr.com
+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://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 SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA 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 SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los 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 de 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 independientes 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.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR 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 afirmó 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 no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido 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, 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 substituto 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. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones 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. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). 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 como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y 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.