

Waynimóvil

Fideicomiso Financiero Serie III

Estructura de capital

Serie	Título	Calificación	Perspectiva	Monto VN\$	Cupón (%)	Vencimiento final legal
	VDF A	A1sf(arg)	No aplica	199.515.005	B+1 (68-90)	Feb/2024
III	VDF B	BBB+sf(arg)	Estable	22.224.456	B+2 (69-92)	Ago/2024
	VDF C	BB+sf(arg)	Estable	6.061.215	B+3 (70-93)	Ago/2024

VDF: Valores de Deuda Fiduciaria - \$: Pesos - B: BADLAR Bancos privados - NA: No aplica.

Las presentes calificaciones se confirman con información proporcionada por el fiduciario a mayo 2023 e información pública de pagos a julio 2023. Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia, directa o indirecta, para comprar, vender o adquirir algún título valor. El presente informe de calificación debe leerse conjuntamente con el prospecto de emisión.

Factores relevantes de la calificación

Acción de calificación: FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO "Afilada de Fitch Ratings" (en adelante, FIX) confirmó las calificaciones de los valores fiduciarios correspondientes al Fideicomiso Financiero Waynimóvil III considerando que la cartera posee una correcta evolución dentro de los parámetros esperados respecto de los ratios de cobranza, precancelaciones y morosidad.

Evolución de la cartera: la cartera presentan un desempeño favorable y los pagos a los títulos valores se están realizando de acuerdo al cronograma estimado en el respectivo suplemento de prospecto.

Capacidad de administración de la cartera: Waynicoin demuestra una adecuada capacidad de originar préstamos de manera automatizada mediante sus propios sistemas.

Experiencia y muy buen desempeño del fiduciario: BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. posee 39.965 de un total de 399.657 acciones representativas del capital social de Waynicoin (9,99% aprox.), a la vez que se desempeña como fiduciario, pero FIX entiende que un posible conflicto de intereses se encuentra minimizado, dado que no tiene voto en las decisiones de la compañía. La entidad se encuentra calificada en 'A+(arg)/Estable' por FIX.

Sensibilidad de la calificación

Desempeño del fideicomiso: las calificaciones pueden ser afectadas negativamente en caso que la pérdida efectiva sea superior a la estimada o por un deterioro de la situación económico-financiera de Waynicoin. Esto será evaluado conjuntamente con la evolución de las mejoras crediticias.

Informe de Actualización

Índice	pág.
Factores relevantes de calificación	1
Resumen de la transacción	2
Actualización	3
Anexo I. Dictamen de calificación	4

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Finanzas Estructuradas, registrado ante la CNV, Junio 2014

Informes Relacionados

Impacto Coronavirus en Finanzas Estructuradas; Mar. 30, 2020

BACS Banco de Crédito & Securitización S.A.

FF Waynimóvil III; Mar. 14, 2023

Analista

Analista Principal
Mateo López Vicchi
Analista
mateo.lopezvicchi@fixscr.com
+54 11 5235 8144

Analista Secundario
Pablo Coria
Analista
pablo.coria@fixscr.com
+54 11 5235 8115

Responsable del Sector
Mauro Chiarini
Director Senior
mauro.chiarini@fixscr.com
+54 11 5235 8140

Fideicomiso Financiero Waynimóvil III - Resumen

Fiduciario:	BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. ['A+(arg)/Estable'] y ['A1(arg)'] por FIX
Fiduciante:	Waynicoin S.A.
Organizador:	BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.
Administrador y agente de cobro:	Waynicoin S.A.
Agentes de recaudación:	Prisma Medio de Pagos S.A., First Data Cono Sur SRL., BBVA Francés S.A., Banco de Comercio S.A., Épico S.A., Gire S.A., Gestión Electrónica de Pagos y Cobranzas S.A. (PagosPYME), Mercado Pago (MercadoLibre S.R.L.), Asociación Mutual 20 de septiembre
Administrador sustituto:	Fiduciario o la/s persona/s que éste designe
Agente de custodia:	BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.
Títulos a emitir:	Valores de Deuda Fiduciaria
Moneda de emisión:	Pesos (\$)
Moneda de integración y pago:	Pesos (\$)
Activo subyacente:	Préstamos personales
Tipo de cartera:	Revolving
Agente de control y revisión:	Daniel H. Zubillaga
Agente de control y revisión suplente:	Víctor Lamberti y Guillermo A. Barbero
Colocadores:	StoneX Securities S.A. y BACS Banco de Crédito y Securitización S.A
Asesor legal:	Marval O'Farrell Mairal
Auditor externo:	Abelovich, Polano & Asociados SRL
Ámbito de negociación:	Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (BYMA), Mercado Abierto Electrónico S.A. (MAE) y otros mercados autorizados.
Ley aplicable:	República Argentina
Fuente: Documentos de emisión	

Resumen de la transacción

Waynicoin S.A. (Waynicoin o el fiduciante) cedió a BACS Banco de Crédito y Securitización S.A. (BACS) en su carácter de fiduciario, una cartera revolving de créditos personales instrumentados digitalmente a través de la plataforma de préstamos de la compañía.

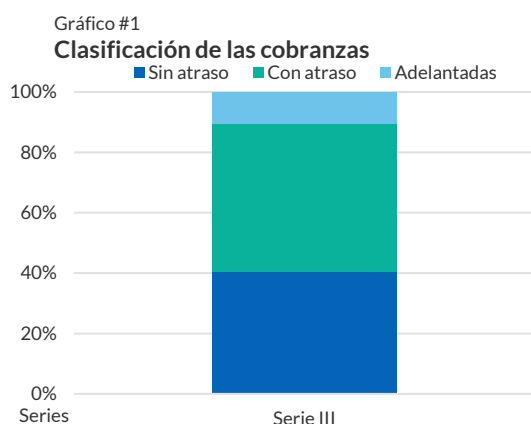
En contraprestación, el fiduciario emitió VDF con distintos grados de prelación y derechos sobre el flujo de los créditos cedidos. Mensualmente y de no mediar un evento especial, la cobranza neta de los gastos y pago de los servicios será aplicada a la compra de nuevos créditos (revolving). La estructura de pagos de los títulos es totalmente secuencial y cuenta con los siguientes fondos: i) de gastos; ii) de impuestos y iii) de garantía.

Actualización

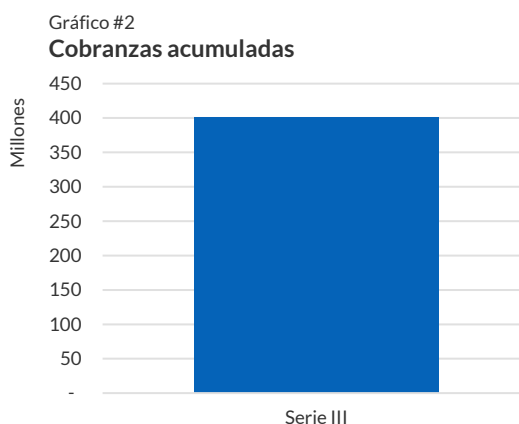
FIX confirmó las calificaciones de los valores fiduciarios correspondientes al Fideicomiso Financiero Waynimóvil III considerando que la cartera posee una correcta evolución dentro de los parámetros esperados respecto de los ratios de cobranza, precancelaciones y morosidad.

Waynicoin demuestra una adecuada capacidad de originar préstamos de manera automatizada mediante sus propios sistemas.

En el siguiente gráfico se detalla el comportamiento de las cobranzas acumuladas desde la fecha de corte de los fideicomisos hasta el 31.05.2023.



Fuente: FIX en base a los informes del ACyR



Fuente: FIX en base a información del ACyR

Al 31.05.2023, el nivel de cobranzas sin atraso es del 40,55% mientras que el 10,40% fue cobrado de manera adelantada. De esta manera, el restante 49,05% ingresó como cobranza con atraso. Se debe destacar que el primer informe correspondiente al mes de febrero 2023 incorpora como cobranza atrasada los ingresos que se produjeron entre la fecha de corte y febrero 2023. Estos créditos corresponden al fideicomiso y no implican necesariamente demoras en el pago de las cuotas. Así explica la tan alta participación de la cobranza "con atraso" dentro del total cobrado.

Los ingresos provenientes del cobro de los créditos cedidos permitieron cumplir con los servicios de amortización y renta de los títulos valores emitidos por el fideicomiso financiero bajo análisis. A la fecha de este informe y teniendo en cuenta el último aviso publicado correspondiente al pago del 24.07.2023, el saldo residual de los títulos es el siguiente:

Serie	Títulos	Valor Nominal	Valor Residual
III	VDF A	\$ 199.515.005	\$ 99.757.500
	VDF B	\$ 22.224.456	\$ 22.224.456
	VDF C	\$ 6.061.215	\$ 6.061.215

Fuente: FIX en base a los avisos de pago

En lo referente a los niveles de morosidad, debemos destacar que el desempeño de la cartera a mayo de 2023 se encontró dentro de los niveles estipulados en el escenario base siguiendo el cumplimiento detallado:

Atrasos	Serie III	
	Cartera actual	Cartera original
0 - 30 días	50,3%	42,2%
31 - 90 días	7,4%	6,2%
91 - 180 días	18,8%	15,8%
+ 181 días	23,6%	19,8%

Fuente: FIX en base a los avisos de pago

Anexo I. Dictamen de calificación

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO, "Afilada de Fitch Ratings" - Reg. CNV N°9- reunido el **17 de julio de 2023**, realizó las siguientes acciones de calificación sobre los valores fiduciarios emitidos bajo el Fideicomiso Financiero Waynimóvil III de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Clase	Monto VN\$	Acción de calificación	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
III	VDF A	\$ 199.515.005	Confirmar	A1sf(arg)	No aplica	A1sf(arg)	No aplica
	VDF B	\$ 22.224.456	Confirmar	BBB+sf(arg)	Estable	BBB+sf(arg)	Estable
	VDF C	\$ 6.061.215	Confirmar	BB+sf(arg)	Estable	BB+sf(arg)	Estable

Categoría A1sf(arg): "A1" Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

Categoría BBBsf(arg): "BBB" nacional implica una adecuada calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor posibilidad de afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Categoría BBSf(arg): "BB" nacional implica riesgo crediticio relativamente vulnerable respecto a otros emisores o emisiones del país. Dentro del contexto del país, el pago de estas obligaciones financieras implica cierto grado de incertidumbre y la capacidad de pago en tiempo y forma es más vulnerable al desarrollo de cambios económicos adversos.

Nota: la Perspectiva de una calificación indica la posible dirección en que se podría mover una calificación dentro de un período de uno a dos años. Una calificación con perspectiva "Estable" puede ser cambiada antes de que la perspectiva se modifique a "Positiva" o "Negativa" si existen elementos que lo justifiquen. Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar 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.

Fuentes de información: las presentes calificaciones se determinaron en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el fiduciario como los informes del agente de control y revisión a mayo de 2023 e información pública de pagos a julio de 2023.

Asimismo, se utilizó la siguiente información pública:

- Programa Global de Valores Fiduciarios Waynimóvil disponible en www.cnv.gov.ar.
- Suplemento de Prospecto del Fideicomiso Financiero Waynimóvil III e información complementaria disponible en www.cnv.gob.ar.

Dicha información resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas.

Determinación de las calificaciones: Metodología de Calificación de Finanzas Estructuradas registrada ante Comisión Nacional de Valores (disponible en www.fixscr.com o en www.cnv.gov.ar).

Informes Relacionados:

- [FF Waynimóvil III; Mar. 14, 2023](#)
- [BACS Banco de Crédito & Securitización S.A.](#)
- [Impacto Coronavirus en Finanzas Estructuradas; Mar. 30, 2020](#)
- [Banco de Valores S.A.](#)

Disponibles en nuestra página web: www.fixscr.com

Notas: las calificaciones se aplican a los términos y condiciones de los títulos estipulados en los prospectos de emisión de cada fideicomiso financiero. Este informe de calificación debe leerse conjuntamente con el prospecto de emisión.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificador-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.