

Wilobank S.A.U.

Perfil

Wilobank S.A.U. (Uilo) es un banco digital con foco en el segmento minorista. Cuenta con autorización para operar por parte del BCRA desde abril 2018 y a partir de julio 2022 su accionista es *Bancar Technologies Limited* con el 100% de la tenencia, compañía *holding* que consolida las operaciones del ecosistema Ualá con presencia en Argentina, México y Colombia.

Factores relevantes de la calificación

Pertenencia al ecosistema Ualá. Uilo accede a importantes sinergias operativas y de soporte financiero a partir de su pertenencia al ecosistema Ualá, siendo Ualá (Alau Tecnología S.A.U., también una empresa del grupo) un PSP (Proveedor de Servicios de Pago) y PNFC (Proveedor No Financiero de Crédito), y uno de los principales operadores *fintech* del mercado con más de 5,8 millones de clientes. Uilo posee un fuerte potencial de crecimiento en su modelo de negocio sobre la base de usuarios de las compañías del grupo que, con el avance en la innovación tecnológica y desarrollo de un mayor abanico de productos, podrían contribuir en el corto plazo a optimizar los resultados operativos de la entidad. A la fecha de cierre de junio de 2024, los clientes de la entidad ascendían 1.014 miles.

Perfil de negocio en desarrollo. Dado que el *core* de negocio transita un período de crecimiento y afianzamiento, Uilo presenta volatilidades en su desempeño. A jun'24 culminó con un resultado operativo negativo de \$ 811,8 millones, mientras que el resultado neto arrojó una pérdida de \$ 3.080 millones. Si bien se registraron mayores ingresos de intereses por operaciones de pases, también hubo un incremento del egreso de los intereses por el incremento en cajas de ahorro para individuos con remuneración diaria, por lo que sus ingresos netos por intereses se mantuvieron estables con relación al mismo periodo del año previo. Las cajas de ahorro remuneradas aumentaron en el mes de junio 2024 (lanzamiento del producto) en 164 miles. Sin embargo, lo que impactó fundamentalmente en el desempeño es el aumento de gastos (+50% i.a.) explicado principalmente por IIBB, cuya participación en el resultado neto fue de 32,6% a jun'24. FIX entiende que en la medida que se concrete el plan de expansión y captación de la amplia base de clientes de la PSP Ualá, la Entidad podrá optimizar su margen financiero e índices de eficiencia operativa siendo relevante la prudencia y apetito a riesgo en el proceso.

Métricas de capital erosionadas. Las pérdidas reales acumuladas en el ejercicio erosionaron el capital, y se plasmó en un menor índice de capital tangible con relación al año previo (3,0% a jun'24 frente 42,7% a jun'23). En términos regulatorios, los márgenes de solvencia continúan ubicándose en niveles holgados respecto a los mínimos exigidos, explicado por las capitalizaciones del accionista y una alta exposición del activo en pases activos con el BCRA o títulos públicos. En opinión de FIX, los índices de capital podrían estrecharse en la medida que se concrete el plan de expansión de su cartera de crédito al Sector Privado no Financiero. En este proceso, la predisposición al apoyo financiero de su accionista continuará siendo un factor relevante. Con relación a esto último, se destaca que posterior a la fecha de balance, se realizaron dos aportes de capital.

Muy buena posición de liquidez. La participación de activos líquidos representa el 58,0% de los depósitos y deudas financieras menores al año. Este ratio es menor al registrado períodos previos, y responde tanto a un incremento de la cartera de préstamos como de depósitos. En el fondeo, existe una significativa participación de cuentas corrientes, por el rol de cuenta recaudadora que el banco brinda a Alau sobre las cuales no puede realizar intermediación financiera, y más recientemente por el crecimiento de las cajas de ahorro remuneradas de individuos con saldos al cierre de ARS 29,244 MM y plazos fijos de individuos con saldos al

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	A(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A2(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Wilobank S.A.U.	30/06/24	30/06/23
Millones ARS		
Activos (USD, mill.)	122,3	33,9
Activos	111.558	30.887
Patrimonio Neto	4.859	14.047
Resultado Neto	(3.080)	(4.185)
ROAA (%)	(11,4)	(34,1)
ROAE (%)	(62,1)	(76,7)
PN/Activos Tangibles	3,0	42,7

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/06/24= 911,75

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2024

Informes Relacionados

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, Marzo 20, 2024

Wilobank S.A.U., Informe Integral, Diciembre 7, 2023

Analistas

Analista Principal
 Ana Laura Jaruf
 Semi Senior Analyst
analaura.jaruf@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

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

cierre de ARS 13,071 MM que operan a través de la plataforma de Ualá. Este último, factor se vio reflejado en el considerable aumento en el stock de depósitos a jun'24 (+6,6 veces i.a.).

Concentración por depositante. Por el lado de las captaciones, los primeros 10 depositantes alcanzan al 59% de del total. Asimismo, el segundo lugar es ocupado por Alau y se debe a los tarjetahabientes de la PSP.

Buena calidad de cartera. Los índices de irregularidad del banco se preservan en niveles saludables (0,8%) y con una cobertura con provisiones apropiada (1,5% de los préstamos). FIX estima que en la medida que el banco dinamice la oferta crediticia y logre capturar la base de clientes del ecosistema, es esperable que la cartera irregular crezca de manera controlada dado que existen fuertes herramientas tecnológicas y un *know how* adquirido sobre el comportamiento de los clientes que operan con el ecosistema, y prudente plan de negocio proyectado para los próximos años.

Elevada exposición al sector público. La exposición al sector público que presenta Uilo alcanza el 62% del activo y el 14,2 veces el patrimonio (38% y 8,7 veces sin considerar pases con el BCRA, respectivamente). Estos ratios representan una suba con relación a los trimestres previos, debido al reemplazo de los pasivos remunerados el BCRA por instrumentos emitidos por el Tesoro Nacional y el incremento de su base de depósitos.

Sensibilidad de la calificación

Plan de crecimiento ordenado. Una mejora en las calificaciones del banco estaría ligada a una mayor escalabilidad acompañada de métricas sólidas y consistentes de desempeño y calidad de activos.

Capitalización. Un deterioro severo en los índices de solvencia y/o liquidez de la entidad, o un cambio en la predisposición del accionista a dar soporte, podrían generar presiones a la baja sobre las calificaciones del banco.

Calidad de sus activos. Un deterioro material en la calidad crediticia de sus activos que comprometa sus ya presionados índices de rentabilidad perjudicando la solvencia e impidiendo el crecimiento orgánico de la compañía, podrían derivar en una acción de rating hacia la baja.

Wilobank S.A.U.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2024		31 dic 2023		30 jun 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	96,5	0,26	666,6	2,81	407,0	3,86	242,7	1,15	279,9	3,67
2. Otros Intereses Cobrados	14.716,1	39,88	7.449,2	31,41	3.358,0	31,84	3.965,9	18,84	1.547,3	20,28
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	14.812,6	40,14	8.115,7	34,22	3.765,0	35,70	4.208,6	19,99	1.827,2	23,95
5. Intereses por depósitos	12.167,7	32,97	2.235,2	9,43	1.083,5	10,27	1.161,7	5,52	1.181,8	15,49
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	12.167,7	32,97	2.235,2	9,43	1.083,5	10,27	1.161,7	5,52	1.181,8	15,49
8. Ingresos Netos por Intereses	2.644,9	7,17	5.880,5	24,80	2.681,5	25,43	3.046,9	14,47	645,4	8,46
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	3.675,5	9,96	3.945,9	16,64	1.743,7	16,53	1.101,5	5,23	4,9	0,06
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-513,4	-1,39	-514,0	-2,17	12,3	0,12	-1.273,2	-6,05	-1.282,1	-16,81
14. Otros Ingresos Operacionales	164,3	0,45	303,0	1,28	82,5	0,78	419,0	1,99	222,4	2,92
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	3.326,4	9,01	3.734,8	15,75	1.838,5	17,43	247,3	1,17	(1.054,8)	(13,83)
16. Gastos de Personal	1.951,6	5,29	3.279,0	13,83	1.460,8	13,85	3.138,1	14,91	1.980,2	25,96
17. Otros Gastos Administrativos	4.146,1	11,23	5.436,9	22,93	2.558,2	24,26	4.969,8	23,61	5.771,0	75,65
18. Total Gastos de Administración	6.097,7	16,52	8.715,9	36,75	4.019,0	38,11	8.107,8	38,51	7.751,1	101,61
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(126,5)	(0,34)	899,4	3,79	501,0	4,75	(4.813,6)	(22,87)	(8.160,5)	(106,98)
21. Cargos por Incobrabilidad	45,8	0,12	24,3	0,10	20,2	0,19	87,5	0,42	256,6	3,36
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	(172,3)	(0,47)	875,1	3,69	480,8	4,56	(4.901,1)	(23,28)	(8.417,1)	(110,34)
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	-2.908,0	-7,88	-11.229,2	-47,35	-4.666,4	-44,25	-5.242,5	-24,90	-1.099,5	-14,41
29. Resultado Antes de Impuestos	(3.080,3)	(8,35)	(10.354,1)	(43,66)	(4.185,6)	(39,69)	(10.143,6)	(48,18)	(9.516,6)	(124,75)
30. Impuesto a las Ganancias	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	(3.080,3)	(8,35)	(10.354,1)	(43,66)	(4.185,6)	(39,69)	(10.143,6)	(48,18)	(9.516,6)	(124,75)
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	(3.080,3)	(8,35)	(10.354,1)	(43,66)	(4.185,6)	(39,69)	(10.143,6)	(48,18)	(9.516,6)	(124,75)
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	-3.080,3	-8,35	-10.354,1	-43,66	-4.185,6	-39,69	-10.143,6	-48,18	-9.516,6	-124,75
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Wilobank S.A.U.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2024		31 dic 2023		30 jun 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	6 meses ARS mill	Como % de	Anual ARS mill	Como % de	6 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	1.673,4	1,50	517,4	1,06	844,3	2,73	1.366,0	3,74	2.654,3	22,10
4. Préstamos Comerciales	316,4	0,28	82,1	0,17	805,0	2,61	991,9	2,72	n.a.	-
5. Otros Préstamos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	28,3	0,03	23,1	0,05	52,4	0,17	68,5	0,19	296,7	2,47
7. Préstamos Netos de Previsiones	1.961,5	1,76	576,3	1,18	1.597,0	5,17	2.289,5	6,27	2.357,5	19,63
8. Préstamos Brutos	1.989,8	1,78	599,5	1,23	1.649,4	5,34	2.357,9	6,46	2.654,3	22,10
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	15,9	0,01	14,8	0,03	33,1	0,11	50,6	0,14	379,2	3,16
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	29.223,7	26,20	20.062,5	41,12	11.766,1	38,09	9.722,5	26,65	1.523,4	12,69
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	35.987,9	32,26	1.555,7	3,19	4.686,8	15,17	3.670,9	10,06	786,9	6,55
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	6.377,9	5,72	546,5	1,12	2.730,8	8,84	5.097,9	13,97	2.746,3	22,87
6. Inversiones en Sociedades	1,5	0,00	2,7	0,01	6,8	0,02	10,3	0,03	8,4	0,07
7. Otras inversiones	256,5	0,23	97,16	1,99	304,6	0,99	260,9	0,71	205,9	1,71
8. Total de Títulos Valores	71.847,4	64,40	23.139,0	47,43	19.495,2	63,12	18.762,5	51,42	5.270,8	43,89
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	73.809,0	66,16	23.715,4	48,61	21.092,1	68,29	21.051,9	57,70	7.628,4	63,52
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	34.394,8	30,83	22.046,2	45,19	6.711,4	21,73	11.978,4	32,83	811,1	6,75
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	47,7	0,04	85,4	0,18	86,9	0,28	110,4	0,30	167,4	1,39
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	1.536,1	1,38	1.530,5	3,14	1.493,4	4,83	1.300,6	3,56	969,7	8,07
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.771,3	1,59	1.409,7	2,89	1.503,7	4,87	2.045,0	5,60	2.432,8	20,26
11. Total de Activos	111.558,8	100,00	48.787,3	100,00	30.887,5	100,00	36.486,4	100,00	12.009,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	60.783,3	54,49	28.967,4	59,37	9.644,6	31,22	16.860,5	46,21	0,0	0,00
2. Caja de Ahorro	29.535,7	26,48	7.583,8	15,54	1.556,7	5,04	2.157,1	5,91	3.507,1	29,20
3. Plazo Fijo	13.288,4	11,91	1.129,5	2,32	2.466,2	7,98	2.720,3	7,46	2.669,6	22,23
4. Total de Depósitos de clientes	103.607,4	92,87	37.680,7	77,23	13.667,5	44,25	21.737,9	59,58	6.176,7	51,43
5. Préstamos de Entidades Financieras	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	103.607,4	92,87	37.680,7	77,23	13.667,5	44,25	21.737,9	59,58	6.176,7	51,43
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	607,7	0,54	138,3	0,28	222,5	0,72	218,0	0,60	595,6	4,96
15. Total de Pasivos Onerosos	104.215,1	93,42	37.819,0	77,52	13.890,0	44,97	21.956,0	60,18	6.772,3	56,39
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	76,4	0,16	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	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.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	2.484,4	2,23	3.013,1	6,18	2.950,2	9,55	1.461,0	4,00	1.101,3	9,17
10. Total de Pasivos	106.699,5	95,64	40.908,5	83,85	16.840,3	54,52	23.417,0	64,18	7.873,6	65,56
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	4.859,3	4,36	7.878,8	16,15	14.047,3	45,48	13.069,4	35,82	4.135,7	34,44
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Memo: Capital Ajustado	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Memo: Capital Elegible	4.859,3	4,36	7.878,8	16,15	14.047,3	45,48	13.069,4	35,82	4.135,7	34,44

Wilobank S.A.U.

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 jun 2024	31 dic 2023	30 jun 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	12,82	37,73	39,92	11,00	8,42
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	58,74	14,03	18,57	13,30	15,88
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	87,88	46,76	45,09	34,35	20,20
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	58,37	13,81	18,13	12,66	14,39
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	15,69	33,88	32,11	24,87	7,14
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	15,42	33,74	31,87	24,15	4,30
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	15,69	33,88	32,11	24,87	7,14
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	55,71	38,84	40,67	7,51	257,64
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	102,12	90,65	88,92	246,12	(1.893,20)
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	22,54	30,33	32,75	45,73	56,88
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(2,55)	8,46	9,18	(64,30)	(196,22)
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(0,47)	3,13	4,08	(27,15)	(59,88)
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(36,21)	2,70	4,04	(1,82)	(3,14)
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(3,48)	8,23	8,81	(65,47)	(202,39)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(0,64)	3,04	3,92	(27,64)	(61,76)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	(3,54)	0,01	0,01	(0,04)	(0,13)
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(4,83)	0,01	0,01	(0,05)	(0,13)
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(62,14)	(97,37)	(76,67)	(135,50)	(228,83)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(11,39)	(36,03)	(34,11)	(57,21)	(69,83)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(62,14)	(97,37)	(76,67)	(135,50)	(228,83)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(11,39)	(36,03)	(34,11)	(57,21)	(69,83)
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	(86,28)	(0,16)	(0,05)	(0,09)	(0,15)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(86,28)	(0,16)	(0,05)	(0,09)	(0,15)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	46,16	96,52	76,40	108,32	49,53
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	3,02	13,43	42,71	33,45	28,68
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	46,16	96,52	76,40	108,32	49,53
5. Total Regulatory Capital Ratio	46,42	96,61	76,49	108,55	49,89
7. Patrimonio Neto / Activos	4,36	16,15	45,48	35,82	34,44
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	(127,83)	(131,42)	(60,09)	(77,61)	(230,11)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	128,66	33,71	(15,35)	203,82	(21,23)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	231,91	(74,58)	(30,05)	(11,16)	(33,50)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,81	2,47	2,01	1,99	14,28
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,44	3,86	3,18	2,69	11,17
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	178,06	156,08	158,38	135,26	78,26
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,26)	(0,11)	(0,14)	(0,14)	1,99
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	6,13	1,38	2,00	3,97	7,72
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	0,81	2,47	2,01	1,99	14,28
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	1,92	1,59	12,07	10,85	42,97
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	99,42	99,63	98,40	99,01	91,20

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 reunido el 4 de octubre de 2024 decidió confirmar(*) las siguientes calificaciones de Wilobank S.A.U.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A(arg)** Perspectiva **Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A2(arg)**.

Categoría A(arg): “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con 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 A2(arg): Indica una satisfactoria capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan elevado como en la categoría superior.

Las calificaciones de Wilobank S.A.U. se sustentan en su pertenencia al ecosistema Ualá lo que le provee en opinión de FIX un significativo potencial de crecimiento y diversificación tanto de su cartera crediticia como en fuentes de fondeo. El fuerte apoyo financiero de su accionista a través de las sucesivas capitalizaciones ha sido relevante para profundizar el modelo de banca digital que apunta desarrollar la entidad y dado el rol que cumple dentro del ecosistema, FIX entiende que existe propensión para continuar brindándole apoyo. Adicionalmente se considera el prudente plan de crecimiento plasmado en el presente año sobre la base de una mejor salud financiera del balance, buenos índices de liquidez y calidad de activos. En el corto plazo se presentan como desafíos la diversificación de productos, y alcanzar un desempeño que alimente orgánicamente el capital.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados al 31.12.2023, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, en cuyo dictamen establece que los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Wilobank S.A.U. al 31 de diciembre 2023, así como sus resultados integrales, la evolución de su patrimonio neto, y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros intermedios al 30.06.2024 con revisión limitada, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, quien establece que sobre la base de su revisión, nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados de la entidad no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

Asimismo el auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco difiere de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) en la aplicación del modelo de pérdidas esperadas previsto en la sección 5.5 de la NIIF 9 en función de lo dispuesto en la Comunicación “A” 6847 y 7181 emitidas por el BCRA excluyendo de su alcance los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, encontrándose en proceso de cuantificación sus efectos sobre los estados financieros estimando que los mismos podrían ser significativos.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 7 de diciembre 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 presenta 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 30.06.2024), disponible en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Glosario

- 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.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- Put: opción de venta.
- PSP: Proveedores de servicio de pago.

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.