Fitch sube la Calificación Nacional de Largo Plazo de Banco CMF S.A., a A+(arg), con perspectiva estable

20 de septiembre de 2012

Fitch Ratings subió la Calificación Nacional de Largo Plazo del Banco CMF S.A. (CMF) hasta “A+(arg)” desde ‘A(arg)’ y a su vez, afirmo la Calificación Nacional de Corto Plazo. Seguido el detalle de las acciones de calificación: - Endeudamiento de Largo Plazo: se sube hasta A+(arg), desde A(arg); perspectiva estable. - Endeudamiento de Corto Plazo: se afirma en A1(arg) La suba de la calificación de CMF se fundamenta en el consistente desempeño que ha logrado sostener el banco a lo largo del ciclo económico, generando adecuados y estables indicadores de rentabilidad; así como en la mejora observada en su perfil de riesgo crediticio, como resultado de la decisión estratégica de capturar los beneficios derivados de la financiación al consumo a través de la incorporación al balance de activos con buena calificación y comportamiento, ampliamente colateralizados, y que le permiten recuperar los adecuados niveles de calidad de cartera que había mostrado históricamente. Asimismo, Fitch considera que en el futuro el banco continuará sosteniendo su buen desempeño, aunque con un ritmo de crecimiento moderado y acorde a la evolución del nivel de actividad económica en Argentina, así como los niveles de calidad de activos se mantendrán en niveles adecuados y con buenas relaciones de cobertura. La perspectiva de la calificación es estable. Futuros aumentos de la calificación se encontrarían limitados en función del modelo de negocio de CMF, orientado a brindar asistencia financiera y asesoramiento a medianas y grandes empresas mediante un servicio personalizado, a través de una estructura pequeña, lo cual resulta en concentraciones en ambos lados del balance y una actividad concentrada en limitados nichos de operación. Al cierre del primer semestre, CMF registra una ganancia neta de $30.7 millones, manteniendo los adecuados niveles de rentabilidad registrados históricamente. Su desempeño continúa sustentándose en la correcta evolución de sus ingresos netos por intereses (+49.3%), principalmente debido a mayores niveles de las tasas, resultando en un incremento del spread (11.5% jun’12 vs 7.1% jun’11). Asimismo la presión sobre resultados de los cargos por incobrabilidad vuelve a ubicarse en línea con los niveles observados al cierre del ejercicio, a partir una mejora de la calidad de cartera, reflejándose en el adecuado crecimiento del resultado operativo (+32.5%). Cabe esperar que la rentabilidad de la entidad pueda reducirse ligeramente como producto del ambiente de menor demanda de créditos y la conservadora política de liquidez de la entidad, sin embargo, se espera que la misma se mantenga alineada con el grupo de bancos comparables. La cartera de financiaciones muestra una disminución (-22.8% vs jun’11 y -11.7% vs dic’11), explicada tanto por la dinámica de la cartera comercial, como por la reducción de la cartera consumo, orientada a mejorar el perfil de riesgos. De esta manera, la calidad de la cartera total presenta una mejora con relación al nivel observado al cierre del primer trimestre (1.47 jun’12 vs 2.7% mar’12), en línea con la media del Sistema Financiero Argentino (SFA 1.51%), a partir de la disminución de la irregularidad en la cartera consumo (4.5% jun’12 vs 9.7% mar’12 vs 4.8% a dic’11). Su cobertura con previsiones (296%) se muestra acorde con los niveles observados históricamente. Dado el ambiente operativo retador en la Argentina, es posible que la entidad muestre algún deterioro en sus indicadores de calidad de activos, pero siempre por debajo del promedio del sistema. Es importante destacar el historial de bajos niveles de castigos de cartera de créditos en el pasado, y la política conservadora de reservas de cartera; que ayudan a compensar parcialmente la mayor concentración relativa de su cartera de créditos; una limitante importante dentro de su operatoria. Los depósitos continúan representando la principal fuente de fondos de CMF y, en menor medida, las operaciones REPO, y préstamos interfinancieros. El stock de depósitos se distribuye casi equitativamente entre cuentas a la vista y a plazo y continúa presentado una elevada concentración (10 primeros depositantes 48%), en

línea con su modelo de negocio. En línea con ello, el ratio de liquidez inmediata (disponibilidades+Lebacs/Nobacs+préstamos al sector financiero sobre depósitos) se ubica alrededor del 50%, por encima del promedio registrado por el SFA, considerado adecuado en función de la mencionada concentración. El Fitch Core Capital representa el 18.2% de los activos ponderados por riesgo, considerado adecuado, al igual que la solvencia medida a través del ratio PN / Activos (11.4%) levemente superior a la media del SFA (11.06%), Contactos: Cecilia Garófalo +54 11 52358100 Analyst Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Darío Logiódice Associate Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los criterios ' Global Financial Institutions Rating Criteria ' (Agosto 15, 2012 está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.