Fitch confirma la calificación de Banco CMF S.A.

28 de septiembre de 2007

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Argentina confirmó la categoría “A1(arg)” el Endeudamiento de Corto Plazo de Banco CMF S.A. La calificación del banco refleja la positiva evolución en su desempeño y posicionamiento en el segmento en el que se especializa (empresas medianas); sus aceptables niveles de liquidez, su favorable calidad crediticia y baja exposición al sector público. Asimismo, el nivel de capitalización es bueno en relación al tipo de negocio elegido, a pesar del crecimiento observado en el nivel de actividad año contra año. A junio 2007, la entidad muestra ganancias por $9.9 millones, hecho que se sustenta tanto por el amplio margen neto de intereses como por su resultado de títulos; en menor medida, contribuyeron los ingresos por comisiones. Para el ejercicio 2007 se proyecta un ROE(e) cercano al 9%, aunque la pérdida ocasionada por la volatilidad del mercado de títulos podría dificultar el alcance de esta meta. Los préstamos al sector privado han crecido razonablemente (+21.2% año contra año, neto de previsiones) y representan el 47% de los activos. Sin embargo se observa una desmejora de la cartera, cuya irregularidad alcanzó a junio’07 al 3.5% con una aceptable cobertura de previsiones del 86.7%. (ratio calculado teniendo en cuenta “Diferencia por adquisición de cartera” por $5.8 mill.) por lo que el potencial impacto patrimonial, si bien es bajo, es muy superior al de la media del sistema y bancos privados. Esta situación se debe a un caso puntual y ha sido subsanado en agosto, por lo que los niveles de irregularidad y cobertura han vuelto a valores satisfactorios. En cuanto a la calidad de activos, se evalúa favorablemente la baja tenencia de instrumentos del sector público ($55.1 millones a junio 2007); cifra que representa sólo el 4.2% del activo total, y además es significativamente menor a la media del sistema financiero argentino (SFA) y a la del grupo de bancos privados nacionales (BPN) (33.4% y 24.6% respectivamente). Adicionalmente, si no se consideraran las Lebacs/Nobacs, dicho ratio caería al 3.3% (23.4% s/PN). El banco se fondea fundamentalmente con depósitos, los que han crecido el 10.7% en el ultimo año. El ratio de activos líquidos (no considera títulos con cotización ni cartera activa) sobre depósitos totales alcanza al 27.0% versus 45.0% del SFA. Asimismo, se destaca que la entidad posee $42 millones de títulos con cotización y más de $340 millones de préstamos de corto plazo, que eventualmente podría recuperar dado su adecuado índice de cobrabilidad. CMF también muestra buenos niveles de capitalización, ubicándose por encima de la media del sistema y del grupo de bancos privados nacionales (PN/Activos: 14.5% contra 12.3% del SFA y 15.9% de los BPN). Si se netean las operaciones de trading el ratio de patrimonio neto sobre activos se incrementaría hasta el 20.4%. Por su parte, para el año 2007, no se prevé un crecimiento significativo de su endeudamiento (CMF: 5.9 veces en junio 2007 consolidado vs. 7.1x del SFA sin consolidar). Banco CMF es una entidad monocasa situada en Bs. As., especializada en empresas de mediana envergadura. Ofrece distintos productos financieros, principalmente orientados al mercado de capitales y banca de inversión. Además, ofrece otros servicios como descuento de documentos, financiamiento de operaciones de comercio exterior, operaciones de cambio y bolsa. Los activos de Banco CMF alcanzaban a $1301.1 millones al 30.06.07, con un Patrimonio Neto de $188.3 millones. Para mayor información diríjase a nuestra página web: www.fitchratings.com.ar Contactos Bs. As.: Ana Gavuzzo, Emiliano Fiori – 5411+5235-8100