FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma las calificaciones Banco CMF S.A.

3 de octubre de 2025

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”- confirmó las siguientes calificaciones de Banco CMF S.A.

- Endeudamiento de Largo Plazo: A+(arg) con Perspectiva Estable
- Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg)
- Obligaciones Negociables Clase 18, en dólares, por hasta U$S 10 millones ampliables hasta U$S 80: A1(arg)
- Obligaciones Negociables Clase 19, en dólares, por hasta U$S 10 millones ampliables hasta U$S 80 millones: A1(arg)

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación del Banco CMF S.A. (CMF) refleja su adecuado desempeño histórico y posicionamiento en el segmento en el que se especializa (empresas medianas), su buena calidad crediticia, la elevada concentración de las financiaciones, su apropiada gestión de la liquidez en función de la composición de su fondeo y su buena capitalización con relación al tipo de negocio que opera.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIÓNES

Una significativa mejora en su diversificación del fondeo, tanto en su concentración por acreedor como en una menor dependencia del fondeo institucional, podrían conducir a una mejora en las calificaciones del banco.

Un marcado deterioro en la solvencia, calidad de activos y/o liquidez relativa a su concentración de fondeo, podrían derivar en una baja en la calificación de CMF.

PERFIL

CMF conserva un adecuado desempeño con una utilidad neta equivalente a un ROAA del 3,0% y un ROEA de 16,8% a jun´25, en un entorno de compresión de márgenes de intermediación dentro de la industria y creciente volatilidad en el entorno operativo. FIX estima que para el corto plazo el resultado de los bancos continuara presionado por la volatilidad en los títulos, las altas tasas de interés y fuerte retracción de la demanda de créditos.

EL modelo de negocio de CMF históricamente ha registrado altas concentraciones por clientes tanto en el activo como en el pasivo. FIX considera que este factor introduce riesgo

de crédito a la entidad, actualmente limitado por la baja exposición del activo al crédito del sector privado no financiero (30,7%). Asimismo, a mediano plazo se estima que las concentraciones permanezcan por encima de la media del sistema debido a la estrategia de negocios de CMF orientado a brindar un servicio especializado al segmento de empresas Medianas/Grandes (Megras).

En función del segmento en el que opera CMF, la calidad de activos ha sido históricamente buena. A jun'25 el indicador cartera irregular era de apenas el 0,06%. Las previsiones cubren de manera muy holgada la cartera irregular y el 1,4% del total de financiaciones, lo cual consideramos adecuado dada la elevada concentración de la cartera y además permitiría mitigar posibles incrementos en el nivel de mora en un escenario volátil como el actual.

La entidad se fondeo principalmente mediante depósitos de empresas e inversores institucionales, además de emisiones de deuda en el mercado de capitales y capital propio. La cobertura de activos líquidos sobre sus compromisos financieros de corto plazo es adecuada y prudente a la luz de la concentración de su estructura de depósitos.

CMF ha mantenido buenos niveles de capitalización en los últimos años (Patrimonio tangible/Activos tangibles del 15,3% a jun´25). FIX monitoreará que el banco conserve niveles de solvencia saludables que le permitan atravesar el actual escenario de mayor volatilidad al entorno operativo de las entidades.

CONTACTOS

Analista Primario
Pablo Deutesfeld
Director Asociado
pablo.deutesfeld@fixscr.com
+5411 5235-8142

Analista Secundario
Darío Logiodice
Director
Dario.logiodice@fixscr.com
+5411 5235-8100

Responsable de Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235-8130
Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM

Capital Federal – Argentina

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

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, 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. FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX SCR.