

FIX SCR asigna calificación a las ONs Clase A y B de Cordial Compañía Financiera S.A.

April 27, 2018

Buenos Aires, 27 de abril de 2018. FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” (en adelante FIX SCR) asignó la categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable a las calificaciones de las Obligaciones Negociables Clase A y B a ser emitidas por Cordial Compañía Financiera S.A. Un detalle de las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado de prensa. Se trata de Obligaciones Negociables (ON) de forma conjunta por hasta \$400 millones ampliable hasta \$1.000 millones. Las ON Clase A tendrán un plazo de 12 meses y devengarán interés a Tasa Fija, mientras que las Clase B tendrán un plazo de 24 meses y pagarán un interés sobre el capital a Tasa Variable. Se trata de obligaciones negociables simples, no garantizadas, no convertibles en acciones. Las ON Clase A serán 12 meses de plazo con interés a tasa fija. Las ON clase A en circulación devengarán intereses sobre su capital pendiente de pago a una tasa fija nominal anual que surgirá del proceso de licitación. Los intereses se pagarán de forma trimestral por período vencido y el capital se amortizará en un solo pago al vencimiento. Las ON Clase B serán 24 meses de plazo con interés a tasa variable. Las ON clase B devengarán intereses sobre su capital pendiente de pago una tasa variable nominal anual equivalente a la suma de la Tasa de Referencia (la cual será el promedio aritmético simple de la Tasa BADLAR Privada o de la Tasa TM20, según lo informe la Emisora al público inversor mediante el aviso de suscripción) más un margen nominal anual que será determinado en el proceso de licitación. Asimismo, el emisor podrá, pero no está obligado, a establecer por uno o más períodos una tasa de interés mínima. Esto será informado mediante el aviso de suscripción o en un aviso complementario, luego del proceso de licitación. Los intereses se pagarán de forma trimestral por período vencido y el capital se amortizará en un solo pago al vencimiento.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Cordial Compañía Financiera S.A. se fundamenta en la disposición del accionista (Banco Supervielle S.A. calificado en AA(arg) Perspectiva Estable y del grupo económico que éste conforma) para soportar a la entidad en caso de que esta llegase a necesitarlo.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Cambios en la calificación de Banco Supervielle S.A., así como un cambio en la percepción de la calificadora respecto de la predisposición del accionista a brindar soporte a sus subsidiarias podría derivar en cambios en la calificación de CCF Un aumento en la irregularidad de las financiaciones que reflejan un mayor apetito de riesgo que impacte sobre su desempeño y flujo de fondos podrían presionar las calificaciones de CCF

FIX SCR asignó la siguiente calificación de Cordial Compañía Financiera S.A.: -Obligaciones Negociables Clase A por hasta \$1.000 millones: A1(arg) Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Clase B por hasta \$1.000 millones: AA-(arg) Perspectiva Estable. Adicionalmente confirmó las siguientes calificaciones: -Endeudamiento de Largo plazo: AA-(arg) Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Clase 13 por hasta \$500 millones: AA-(arg) Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Clase 14 por hasta \$600 millones: AA-(arg) Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Clase 15 por hasta \$700 millones: AA-(arg), Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Clase 16 por un valor nominal de hasta \$800 millones: AA-(arg), Perspectiva Estable.

Contactos: Analista Principal Lucas Gnocchi Analista (+5411) 5235-8128 Analista Secundario Darío Logiodice Director (+5411) 5235-8100

FIX SCR S.A. AGENTE CALIFICADOR DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina

Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y

ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://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](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., 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. FIX SCR S.A. 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 FIX SCR S.A. Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de FIX para adquirir, vender o negociar valores negociables. La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los 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 de 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 independientes 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. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR 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 afirmó 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 no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido 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, 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. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo. Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones 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. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). 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 como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y 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.