



Presentación a Inversionistas
Resultados IT 2019
29 de mayo de 2019

El presente material únicamente contiene cierta información general a la fecha respecto a Credivalores- Crediservicios SAS (en adelante “Credivalores” o la “Compañía”). La información se presenta en forma resumida y no pretende ser completa. No existe representación o garantía alguna, expresa o implícita, respecto a la exactitud, la imparcialidad, o la integridad de esta información.

Este documento no constituye una oferta o invitación a vender o emitir, o invitación a la compra o suscripción de cualesquier notas de cualquier entidad de Credivalores, asimismo, la totalidad o parcialidad del presente documento o su distribución no forma parte ni deberá ser sustento para cualquier contrato o decisión de inversión relativo al mismo.

Este material puede contener ciertas declaraciones a futuro e información relativa a Credivalores que reflejan las opiniones actuales sobre la misma y su gestión con respecto a su desempeño, la gestión del negocio y eventos futuros. Las declaraciones a futuro incluyen, de manera enunciativa más no limitativa, cualquier declaración que pueda predecir, pronosticar, indicar o implicar resultados futuros, rendimiento o logros y pueden contener palabras como “creer”, “anticipar”, “esperar”, “prever”, o cualquier otra palabra o frase de significado similar.

Tales declaraciones están sujetas a una serie de riesgos, incertidumbres, suposiciones y expectativas sobre Credivalores, sus prospectos, resultados de operaciones, situación financiera y el panorama económico de la industria en la cual opera las cuales podrían resultar incorrectas o falsas. Advertimos que un número importante de factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en esta presentación. En ningún caso, ni Credivalores, ni ninguna de sus afiliadas, directores, funcionarios, agentes o empleados serán responsables ante terceros (incluyendo inversionistas) por cualquier inversión o decisión de negocios realizados o las medidas adoptadas basándose en la información y las declaraciones contenidas en esta presentación.

Los destinatarios de ésta presentación no deberán considerar su contenido como recomendaciones legales, fiscales o de inversión y deberán consultar la información aquí presentada con sus propios asesores.

Esta presentación y su contenidos son información de propiedad de Credivalores y no puede ser reproducida o diseminada en su totalidad o parcialmente sin el consentimiento previo de Credivalores.

1 Resumen de la Compañía

2 Eventos Recientes

3 Resultados IT 2019

4 Comentarios de Cierre

5 Anexos

credivalores

Principal entidad financiera no bancaria en Colombia, líder en créditos de consumo para segmentos medios y bajos de la población desatendidos por la banca tradicional en ciudades pequeñas y medianas



Capacidades robustas de originación. Experiencia probada en el sector financiero en Colombia tras desembolsar más de US\$2.400 millones en créditos en 15 años de operación.



Importante tamaño de la cartera de créditos administrada de US\$447 millones.



Amplia presencia geográfica en Colombia. 79 oficinas y puntos de venta en retailers y 120 centros de atención a clientes en alianza con empresas de telecom.



Importante fuerza de ventas exclusiva. Más de 530 representantes de ventas y 1.400 asesores externos.



Fortaleza del Patrimonio. US\$82 millones.



Fuertes y duraderas alianzas con empleadores, empresas de servicios públicos, compañías de seguros y retailers que le dan acceso a más de 7.6 millones de clientes potenciales y 20.000 puntos de recaudo en el país.

Portafolio de Productos

tucrédito cv

crediluno

credi-póliza

(al 31 de marzo de 2019)

Créditos de descuento de nómina

Tarjetas de Crédito

Financiamiento Pólizas de Seguro

Cartera Administrada⁽¹⁾ <i>Miles de Millones de COP</i>	\$831 US\$262 mm	\$492 US\$155 mm	\$91 US\$29 mm
% de cartera administrada⁽²⁾	58.6%	34.7%	6.4%
Crédito Promedio <i>Millones de COP</i>	\$16,4 US\$5.163	\$2.4 US\$749	\$4.0 US\$1.250
Plazo Promedio a la Originación	107 meses	18 meses	10 meses
Número de clientes ⁽³⁾	80.039	651.481	41.924
Tasa de Interés Promedio⁽⁴⁾	23.3%	27.7%	26.6%
Tasa interés promedio + Comisiones	31.4%	45.1%	31.6%
ICV (%)⁽⁵⁾	3.67%	13.80%	6.60%
Aliados de distribución/recaudo	720 alianzas con empleadores con > 3.2 mm empleados	8 acuerdos exclusivos con empresas de servicios públicos, retailers y telecom con > 4.4 mm clientes	Compañías aseguradoras locales e internacionales y brokers
Fuente de pago/garantía	Autorización irrevocable de empleado a empleador para deducir de su nómina la cuota mensual del crédito y girarlos a CV	Cuota mensual añadida a la factura de servicios públicos del deudor, la cual se requiere pagar en su totalidad	Mandato irrevocable para cancelar cobertura si hay cuotas no canceladas de la financiación. Aseguradora reembolsa a CV por la porción no usada de la póliza

Fuente: Archivos de la Compañía.

(1) Montos convertidos a la tasa de cambio de \$3,174.79 COP/USD del 31 de marzo de 2019.

El restante 0.3% de la cartera administrada está compuesta por \$4.654 mm de microcréditos.

(3) Número de clientes incluye solo productos de crédito.

(4) Sin incluir fees y comisiones.

(5) Incluye ICV como porcentaje del total del portafolio administrado, excluyendo ICV >360, tal como se reporta en los estados financieros de marzo de 2019 en la nota 7.2. Cálculo de ICV incluye solo principal. 4 (Indicador de Cartera Vencida) entre 60 y 360 días,

Ventaja Competitiva y Mercado Objetivo

Bancos Tradicionales

credivalores
Credivalores - Crediservicios S.A.S.

Comercial	<ul style="list-style-type: none"> Red de oficinas representa el mayor canal comercial 	<ul style="list-style-type: none"> Clientes abordados directamente en su lugar de trabajo por la fuerza de ventas entrenada y desarrollada exclusivamente
Producto	<ul style="list-style-type: none"> Portafolios multi producto/ cross sell 	<ul style="list-style-type: none"> Productos especializados y hechos a la medida Recaudo y facturación de la tarjeta de crédito se apalanca en la infraestructura de las ESPs.
Segmento de Mercado	<ul style="list-style-type: none"> Segmentos de ingresos medios y altos -Crédito promedio de gran monto -Análisis de crédito estándar -Presencia limitada en pequeñas y medianas ciudades 	<ul style="list-style-type: none"> Segmentos de ingresos medios y bajos -Crédito promedio de bajo monto -Scoring de crédito según naturaleza del producto y perfil de riesgo del cliente -Amplia presencia en ciudades pequeñas y medianas
Procesos	<ul style="list-style-type: none"> Proceso interno complejo y altos tiempos de respuesta Alto requerimiento de documentos para análisis 	<ul style="list-style-type: none"> Procesos ágiles y bajos tiempos de respuesta Apalancamiento en información de alianzas

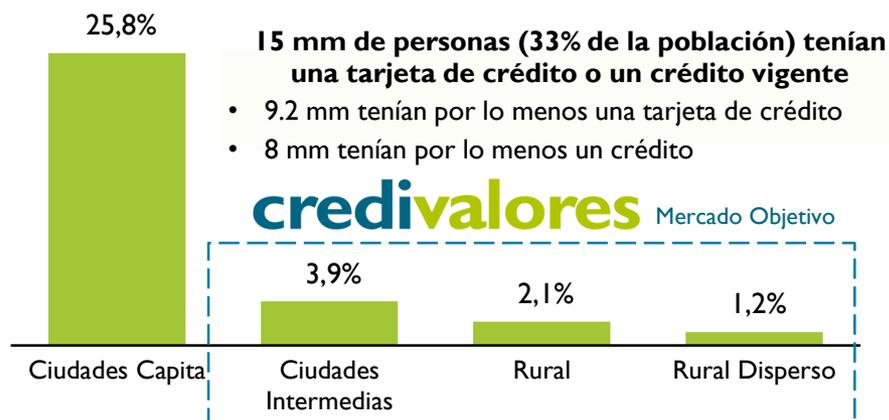
Base de Clientes Potenciales= 79.2% del a Población de Colombia

Total de la población a Nov. 2018: 45.5 millones



Foco en ciudades pequeñas y medianas menos penetradas por instituciones financieras

Población con acceso a crédito, % del total de habitantes (Dic. 2017)



Fuente: Compañía. Raddar CKG, DANE. Superintendencia Financiera de Colombia.

- 1 Resumen de la Compañía
- 2 **Eventos Recientes**
- 3 Resultados IT 2019
- 4 Comentarios de Cierre
- 5 Anexos

Eventos Recientes - IT 2019

Crecimiento y Rentabilidad

- **Resultados operacionales positivos:**
- **+9.8% (YoY)** en cartera administrada y **+8.5% (YoY)** en cratera propia
- **+4.2% (YoY)** en número de clientes (890.329)
- **Resultados financieros mixtos:**
- **+32.1% (YoY)** en Ingreso Neto por Intereses
- **-0.6% (YoY)** en Margen Financiero Bruto (afectados por adopción IFRS 9 YoY) ⁽¹⁾
- **- 92.9% (YoY)** en Utilidad Neta

Mejoras en el Perfil de Endeudamiento

- **Amortizaciones del crédito sindicado local** usado para fondar originación de libranza en 2018 y **renovación de esta facilidad con cuatro instituciones financieras locales ⁽²⁾ por COP\$223.000 MM**, disponibilidad de 3 años (revolving) y plazo de 5.5 años.
- **Líneas comprometidas por COP\$273.000 MM, 45% disponibles** para usarse en los próximos 12 meses. **Efectivo disponible por US\$10 MM trimestralmente.**
- **Vida media de la deuda permanece en 2.8 años** (local 1.8 años vs. intl. 3.0 años)
- **Deuda en moneda extranjera cubierta a pesos** (NDFs, cross currency swaps y opciones)

Capitalización y Equipo Directivo

- Capitalización de **COP\$3.000 MM en 4Q 2018** y aprobación de **capitalización adicional por COP\$12.000 MM en 1Q 2019** para apoyar crecimiento.
- **Apalancamiento (deuda/patrimonio) en 5.3x y patrimonio/ activos en 13.8%.**
- **Cumplimiento covenants al 31 de marzo de 2019**, según el Description of the Notes.
- **Equipo directivo renovado y fortalecido** en las áreas financieras, comercial y de riesgo con más de **20 años de experiencia en el sector financiero.**

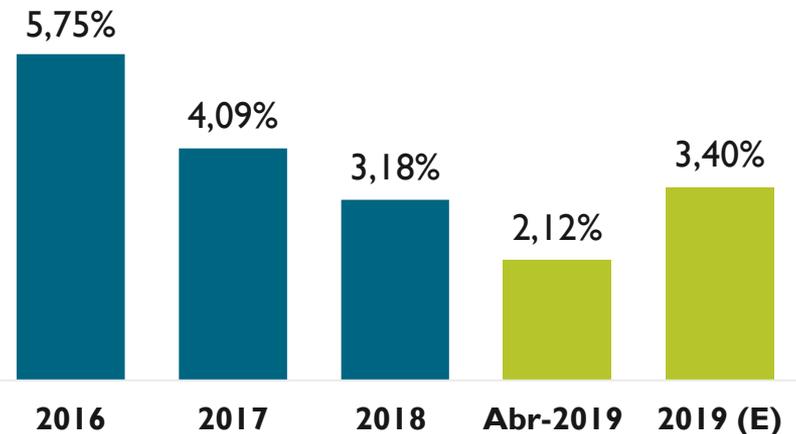
Medidas para Mejora Calidad del Activo

- **Políticas de originación restrictivas y conservadoras. Fortalecimiento cobranza y riesgo.**
- **Nuevo acuerdo con Electrohuila**, con acceso a cerca de 360.000 nuevos clientes.
- **Mejoras tecnológicas en proceso de originación y cobranza.** Nuevo originador CI y TIGO y app para bloquear teléfonos celulares financiados en TIGO en mora.

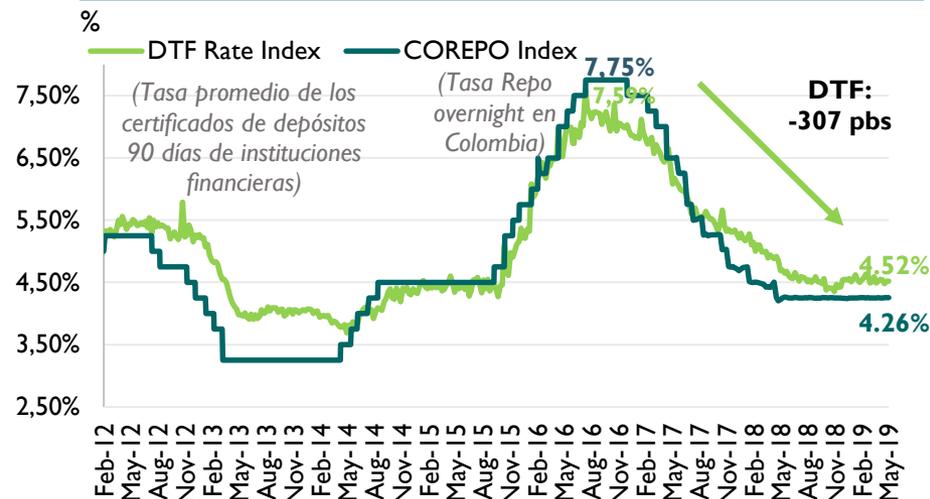
Principales Hechos I Q 2019- Condiciones Macro

Inflación (1)

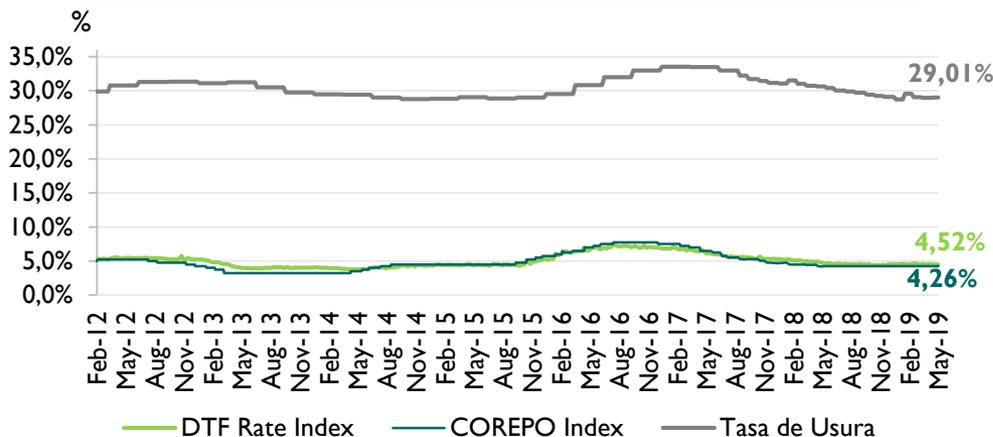
Como cambio %, YOY



Tasas de Interés (1)



Tasa Usura vs. Tasa de Interés (2)



	2018	2019 (E)
DTF	4,54% (1)	4,87% (3)
Crecimiento PIB (1)	2,7%	3,5%

- **Cambios en el período de cálculo de la tasa de usura (4)**, a partir del 1ero de septiembre de 2017 pasando de un cálculo trimestral a mensual
- **La fórmula de cálculo se mantuvo invariable en 1.5x las tasas de créditos promedio de los bancos (5)**
- **Desde la adopción de la medida, la tasa de usura ha disminuido 396 pbs**

Fuente:

(1) Banco Central -Banco de la República website www.banrep.gov.co

(2) Superintendencia Financiera de Colombia.

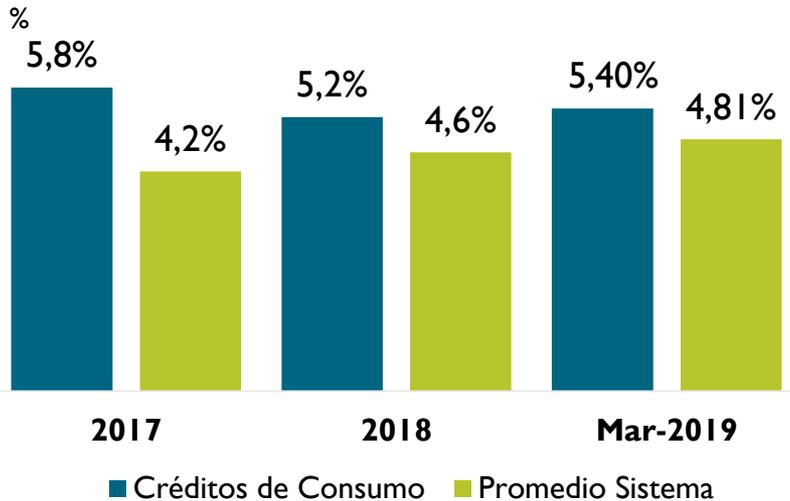
(3) Bancolombia. Actualización proyecciones Macroeconómicas IT 2019.

(4) Tasa máxima aplicable a todos los créditos en Colombia, calculada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

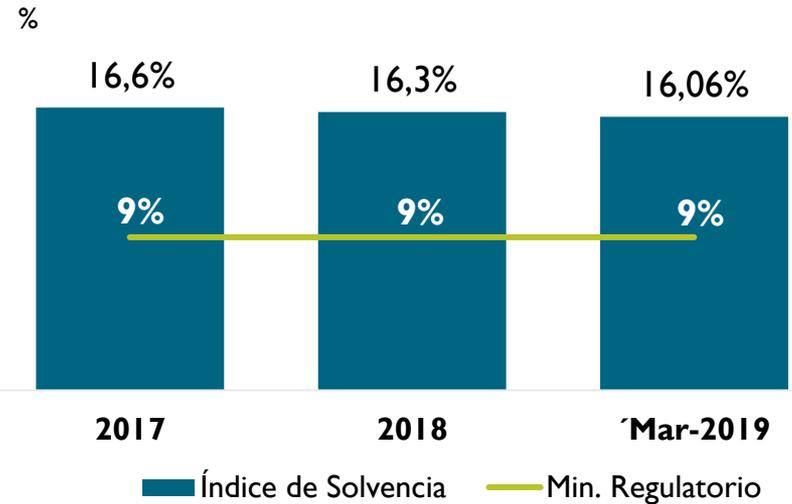
(5) Tasa de interés promedio pagada por los prestamistas y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia basada en la tasa de interés de microcréditos, créditos de consumo, y créditos de bajo monto. Las transacciones que no reflejan condiciones de mercado son excluidas del cálculo.

Principales Hechos I Q 2019- Condiciones Macro

ICV Sistema Financiero (1)

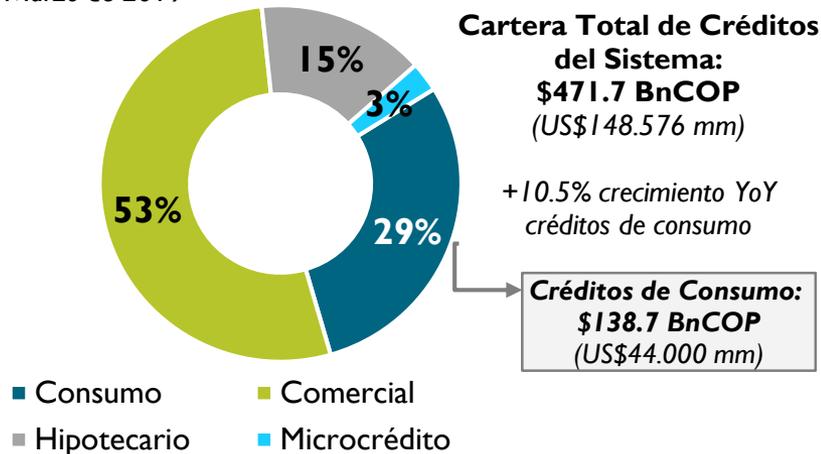


Índice de Solvencia del Sistema Financiero (2)



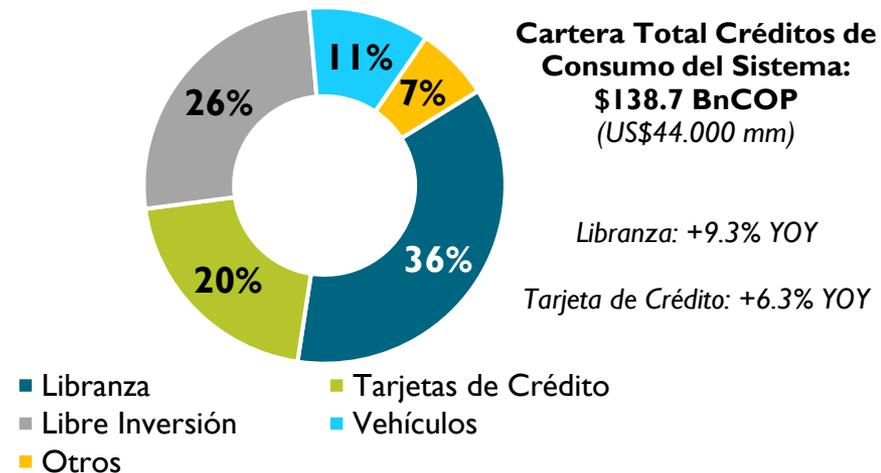
Créditos Sistema Financiero por Tipo (3)

A Marzo de 2019



Créditos de Consumo por Tipo (3)

A Marzo de 2019



Fuente:

(1) Superintendencia Financiera de Colombia. Incluyendo castigos.

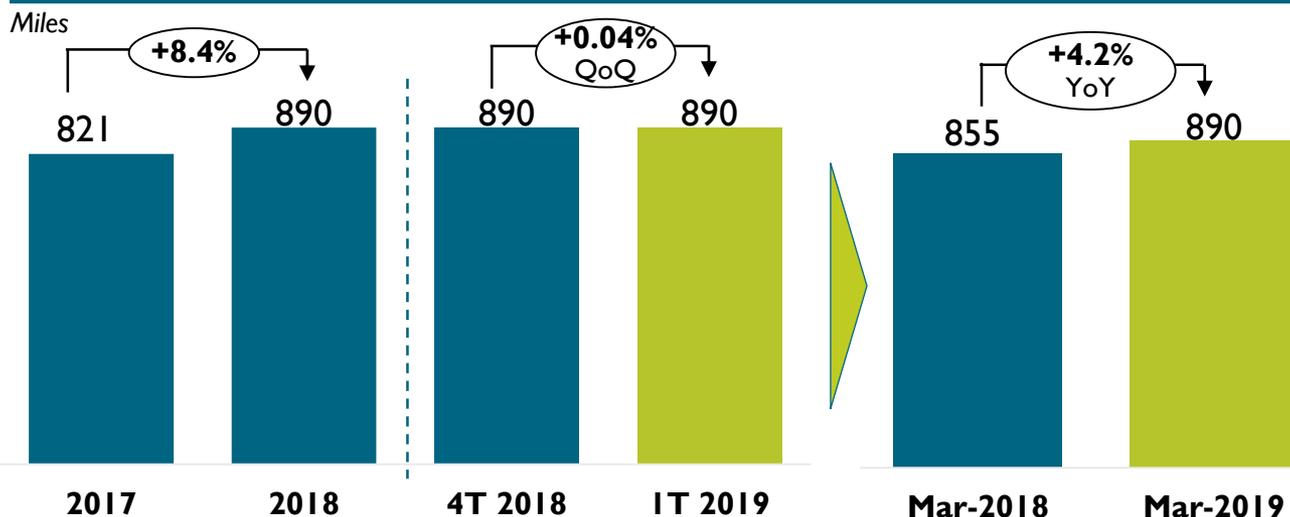
(2) Superintendencia Financiera de Colombia. Calculada como patrimonio sobre activos promedio ponderados por riesgo.

(3) Superintendencia Financiera de Colombia.

- 1 Resumen de la Compañía
- 2 Eventos Recientes
- 3 Resultados IT 2019**
- 4 Comentarios de Cierre
- 5 Anexos

Resultados Operativos IT 2019

Número de Clientes (1)



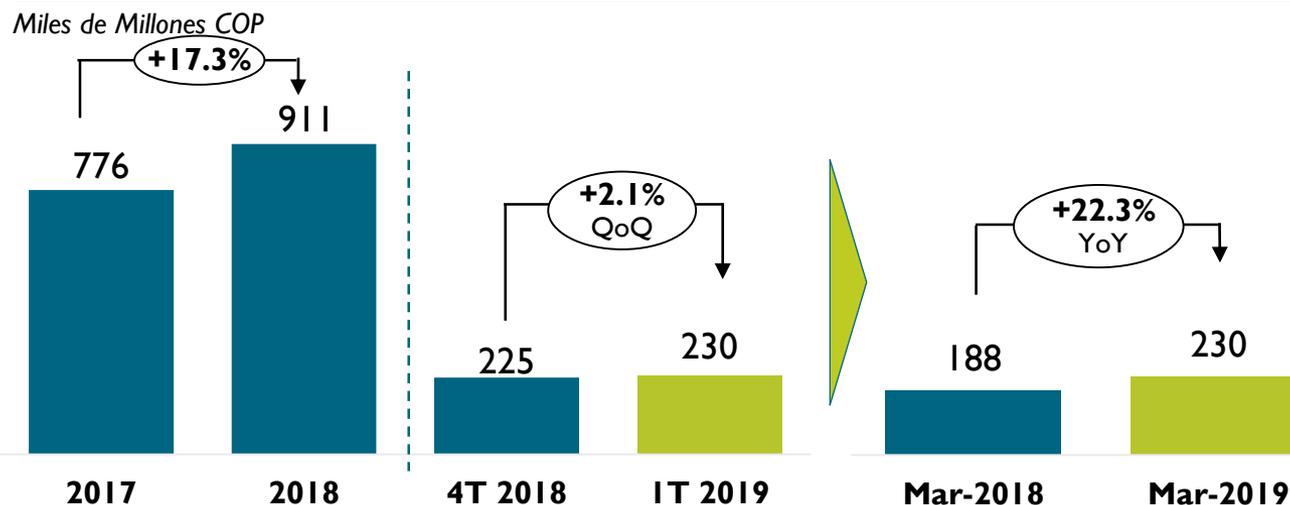
Resultado trimestral de clientes debido a:

+2.5% en libranza
+0.7% en tarjetas de crédito
9.5% en financiación de pólizas de seguros

+4.2% (YoY)

debido al crecimiento del 9.6% en clientes de tarjeta de crédito y del 9.0% en clientes de libranza

Originación de Cartera de Créditos (2)



Resultado trimestral de originación debido a:

+18.6% en libranza
-14.4% en tarjetas de crédito
-23.1% en financiación de pólizas de seguros

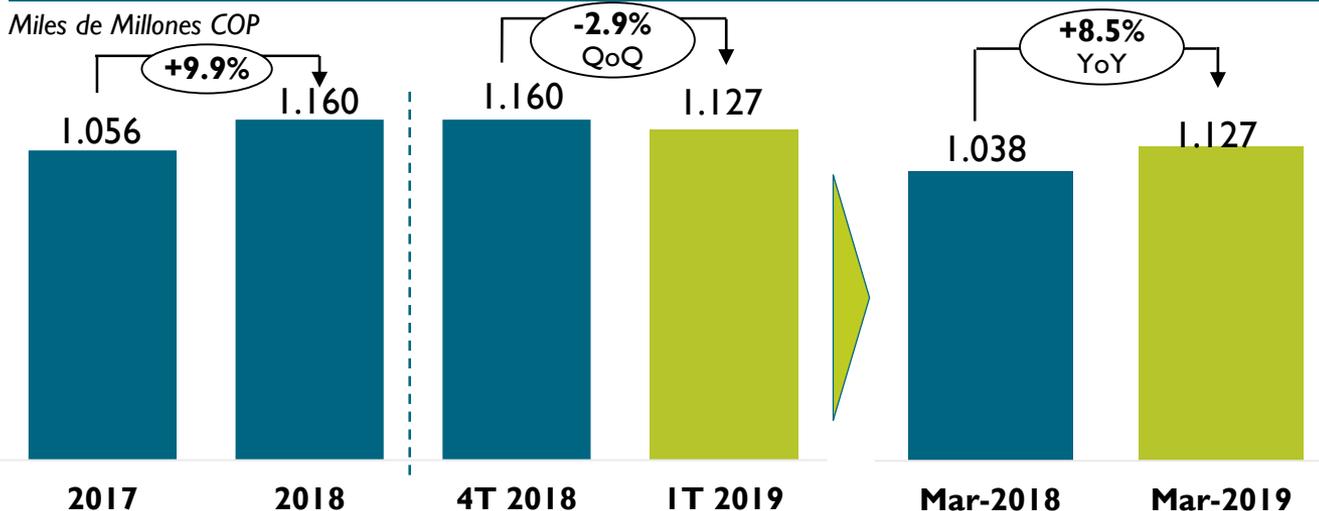
+22.3% (YoY)

debido al fuerte incremento en desembolsos de libranza (+98%) que compensó la caída en la colocación de los otros dos productos

Resultados Operativos IT 2019

Cartera de Créditos Propios (1)

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de Cartera Propia debido a:

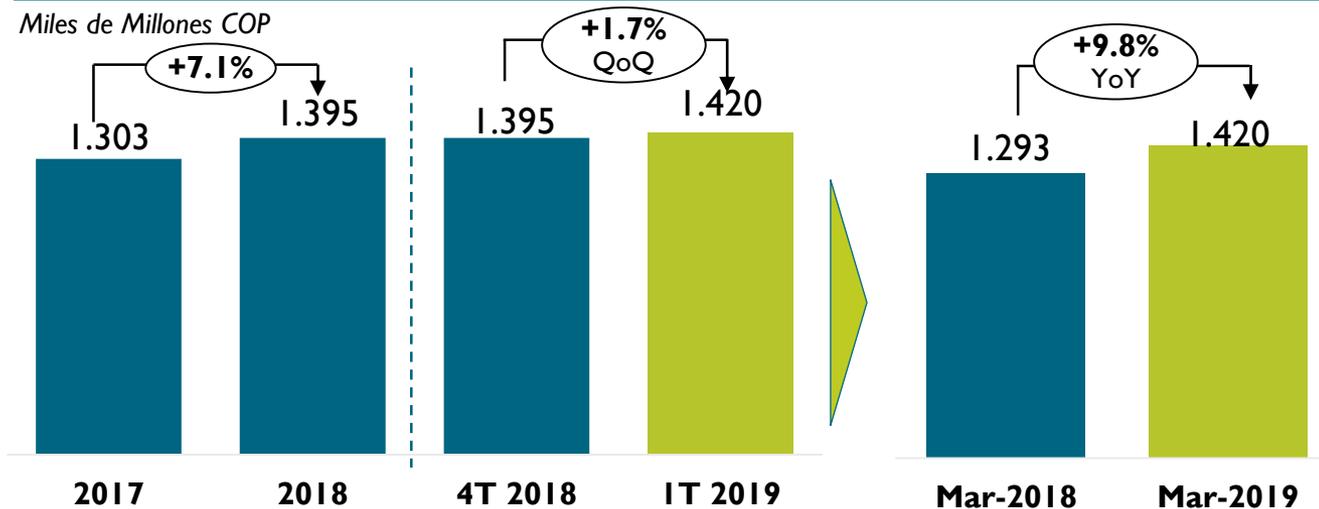
- 2.2% en libranza
- 2.3% en tarjeta de crédito
- 10.0% en financiación de pólizas de seguro

+ 8.5% (YoY)

por incremento en cartera de libranza (+23.5%) y tarjeta de crédito (+1.2%)

Cartera de Créditos Administrados (2)

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de Cartera Administrada debido a:

- +5.8% en libranza
- 2.3% en tarjeta de crédito
- 10.0% en financiación de pólizas de seguro

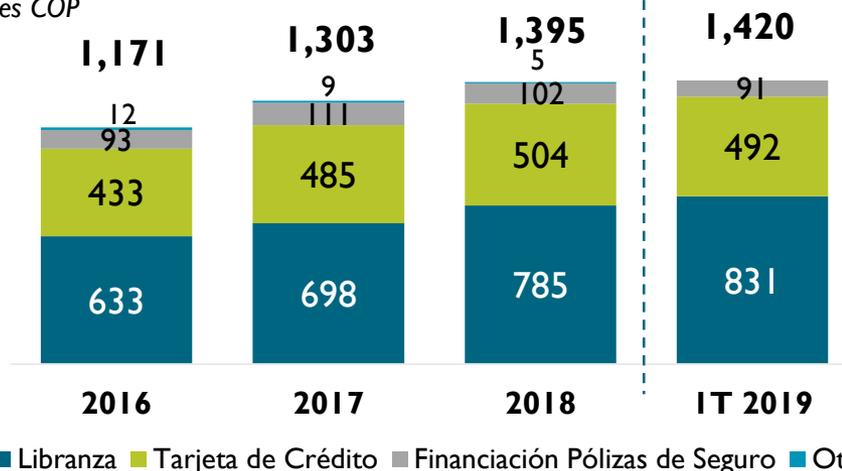
+ 9.8% (YoY)

por incremento en cartera de libranza (+20.3%) compensando contracción en financiación de pólizas de seguros

Resultados Operativos IT 2019

Cartera de Créditos Administrados por Producto

Miles de Millones COP

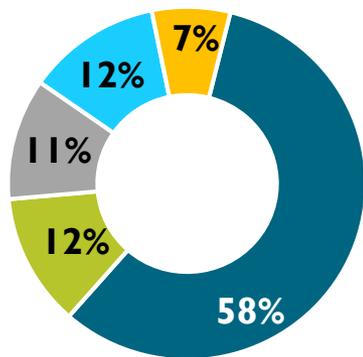


YoY los créditos de libranza han aumentado su participación en el total de la cartera.

A marzo de 2019, el mix del portafolio de créditos era el siguiente: libranza (58.6%), tarjetas de crédito (34.7%) y financiación de pólizas de seguro (6.4%)

Créditos de Nómina (Libranza) Desagregados

A Marzo de 2019



Top 25 clientes **0.61%** del portafolio

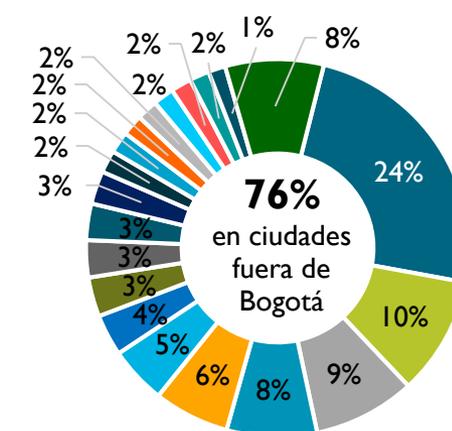
0.095% exposición por cliente

88% entre pensionados y empleados del gobierno (1)

- Pensionados
- Privados
- Gobierno
- Profesores
- Militares

Cartera de Créditos de Nómina por Geografía

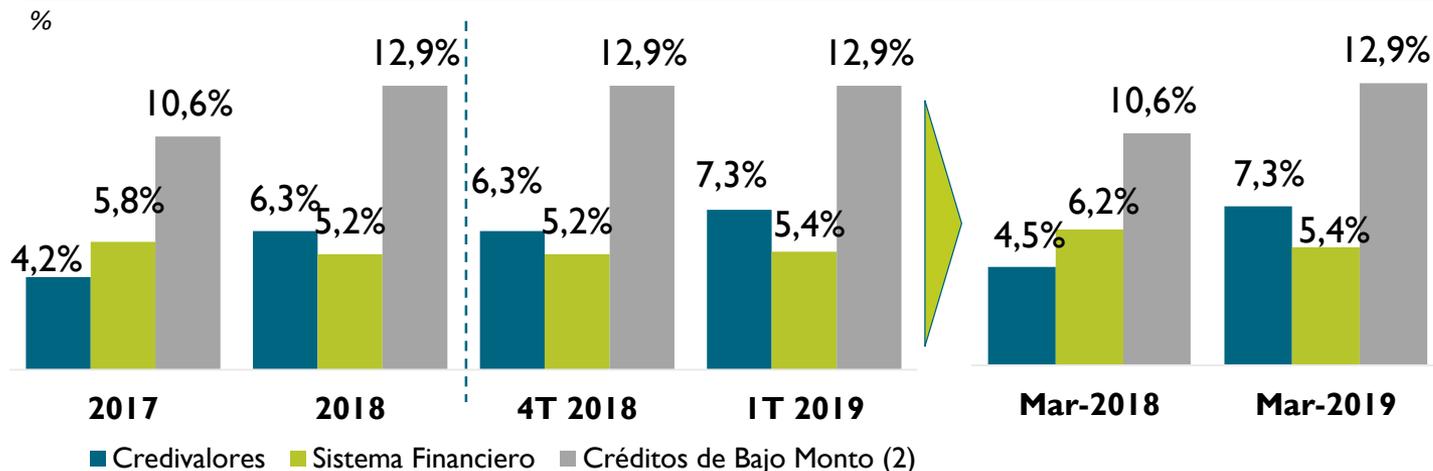
A Marzo de 2019



- Bogotá
- Cesar
- Valle del cauca
- Córdoba
- Santander
- Tolima
- Caldas
- Cauca
- Norte de Santander
- Caquetá
- Antioquia
- Atlántico
- Bolívar
- Magdalena
- Risaralda
- Guajira
- Meta
- Quindío
- Sucre
- Otros

Resultados Operativos IT 2019

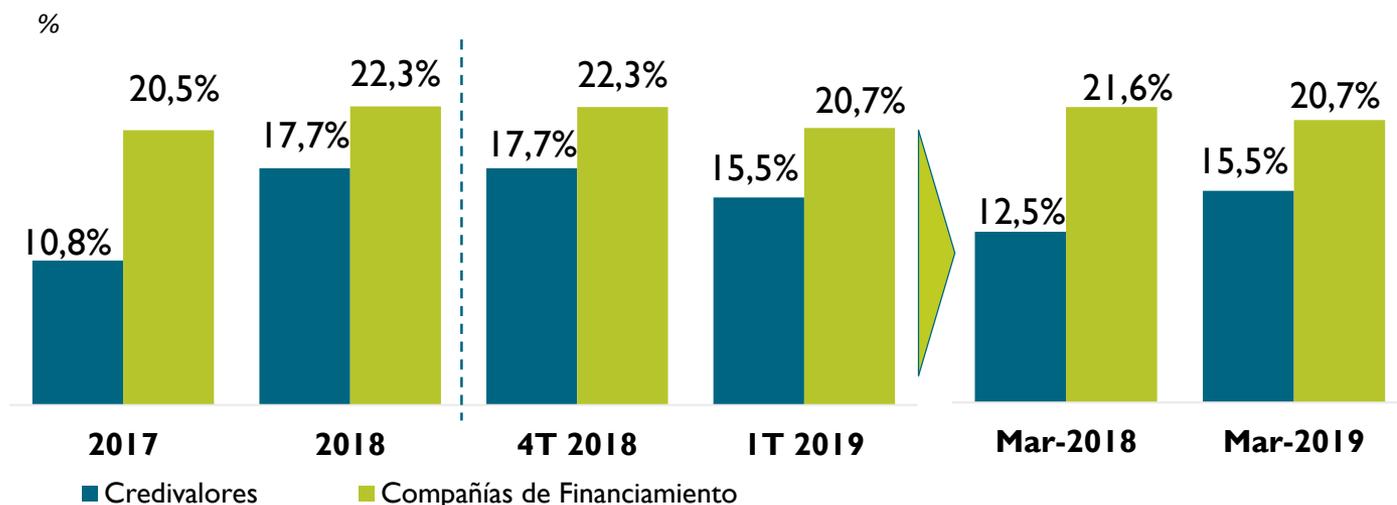
ICV Créditos de Consumo (1)



Incremento en ICV:

Debido a la menor colocación de tarjeta de crédito por políticas de origenación más conservadoras y restrictivas desde oct-2018 para controlar deterioro de tarjeta de crédito

ICV Créditos de Consumo (Incluyendo Castigos) (3)



A pesar del incremento del ICV con castigos de Credivalores, este permanece por debajo del promedio de las compañías de financiamiento que operan en productos y mercados similares

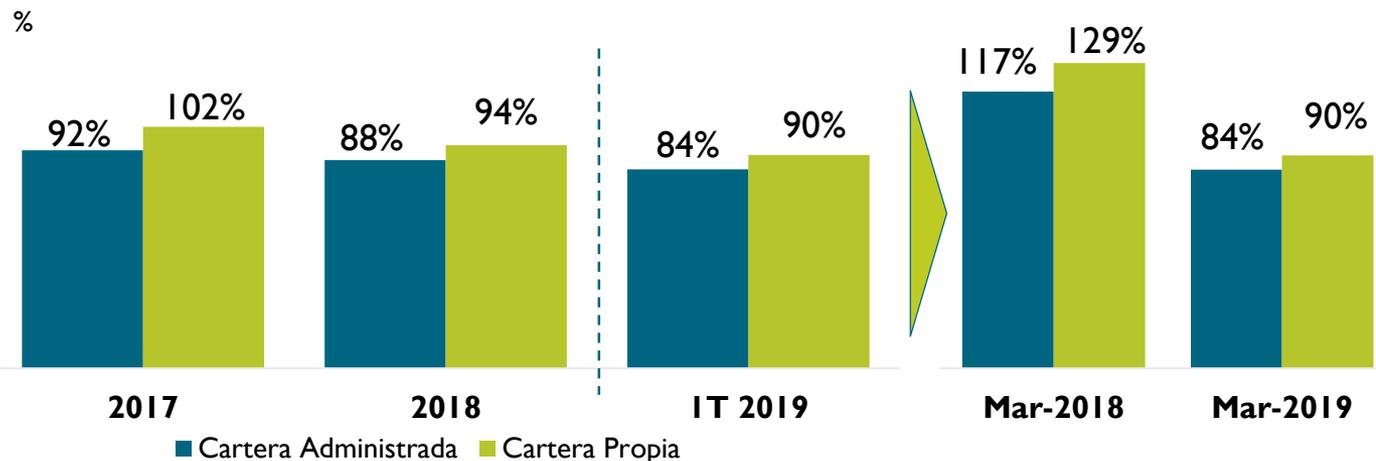
(1) Incluye ICV entre 60 y 360 días, como porcentaje del total del portafolio administrado, excluyendo ICV>360, como se reportó en los estados financieros de marzo de 2019 en la Nota 7.2.3. Cálculo de ICV considera el principal únicamente.

(2)Créditos de consumo de bajo monto son definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia como aquellos créditos de consumo de hasta 2 salarios mínimos legales mensuales (cerca de US\$522) y con un plazo máximo de 36 meses.

(3)Debido a la política anterior de Credivalores de no castigar cartera, se presentaba el cálculo de equivalente del sistema financiero para hacerlo comparable. Con la adopción de IFRS 9 en 2018 hubo un cambio de política adoptando castigos periódicos de cartera.

Resultados Operativos IT 2019

Cobertura del ICV (+60) ⁽¹⁾



Cobertura del ICV disminuye YoY debido a:

gran incremento en provisiones en IT 2018 debido a la adopción de IFRS 9, el cual cambió el modelo de provisiones (pérdida esperada), y el retorno del indicador de cobertura a promedios históricos

Medidas para controlar incremento en ICV de Tarjeta de Crédito

- ✓ **Políticas** de originación restrictivas y conservadoras.
- ✓ **Migración a extracto directo** bajo ciertos acuerdos. Cierre de convenio AMB.
- ✓ **Fortalecimiento** de las áreas de cobranza y riesgo, nuevo software de recaudo y nuevo equipo gerencial para implementar los cambios en el proceso de cobranza.
- ✓ Desarrollo de **nuevos modelos de scoring** para nueva originación y para gestión de la cartera.
- ✓ Firma de **nuevo acuerdo con Electrohuila**, con el cual obtendremos acceso a cerca de 360.000 nuevos clientes, el cual representa un crecimiento potencial de 14% en clientes de tarjeta de crédito llegando a más de 3 millones de clientes.
- ✓ Nueva **plataforma de originación digital** de tarjeta de crédito y app preinstalada en los teléfonos celulares financiados (Huawei y Samsung) para mejorar el recaudo.
- ✓ **Inclusión de objetivos de ICV por producto** en el esquema de remuneración de gerentes regionales y zonales de la fuerza comercial.

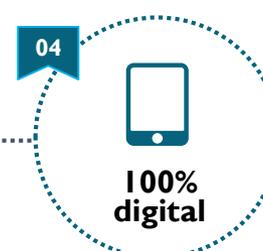
(1) Calculado como provisiones (incluidas provisiones y reservas del FGA) sobre ICV de la cartera administrada y propia. FGA (Fondo Nacional de Garantías de Antioquia) es una entidad que actúa como garante de créditos de ciertos clientes con perfiles de mayor riesgo. El costo de la garantía es pagado por el cliente directamente. La cantidad pagada se mantiene en un patrimonio autónomo y es considerado una reserva para proteger el portafolio en caso de deterioro del crédito otorgado a este tipo de cliente.

Resultados Operativos IT 2019

Rediseño y Digitalización Proceso de Originación



Originación Digital



Canales Comerciales

Retails
Empleadores
Unidades Móviles

Fuerza de Ventas Interna



Equipados con Tablets

Aliados

Telcos
Comercios
Intermediarios



Paso 1

Perfilamiento
Respuesta de viabilidad en tiempo real



Paso 2

Captura Datos
-Geo referenciación
-Validaciones automáticas



Paso 3

Firma Digital
-Biometría táctil y facial
-Pagaré desmaterializado



Paso 4

Desembolso / Emisión Tarjeta

Mayo 2019:

Lanzamiento de plataforma de originación 100% digital para negocio de tarjetas de crédito



Productividad +60%

Costos Originación -60%

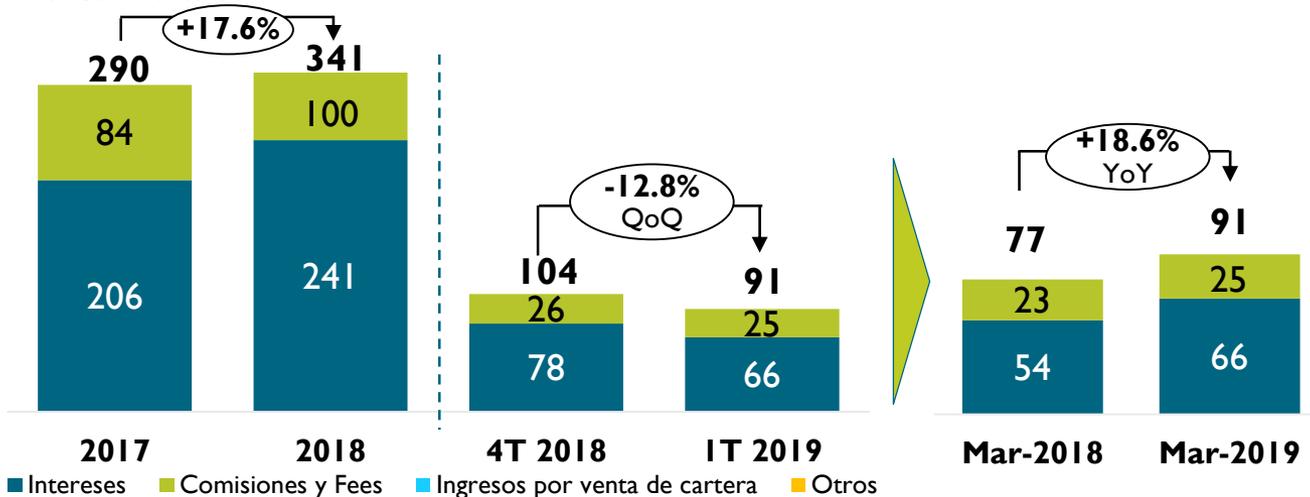
Tiempo Respuesta -70%

Clientes Aprobados +35%

Resultados Financieros IT 2019- Estado de Resultados

Ingreso por Intereses ⁽¹⁾

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de Ingreso por Intereses debido a:

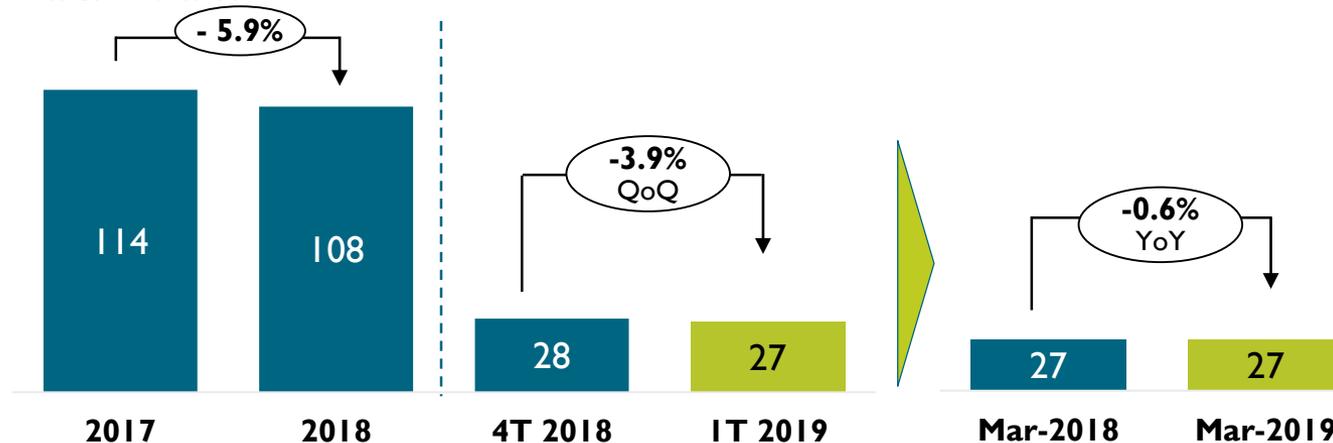
- 15.8% en intereses
- 3.9% en comisiones y fees

+ 18.6% (YoY)

Debido a un crecimiento de 23% en ingresos por intereses y de 8.4% en comisiones y fees

Margen Financiero Bruto

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de Margen Financiero Bruto debido a:

-12.8% en intereses y fees
+2.9% en costo financiero
-30.3% en provisiones netas

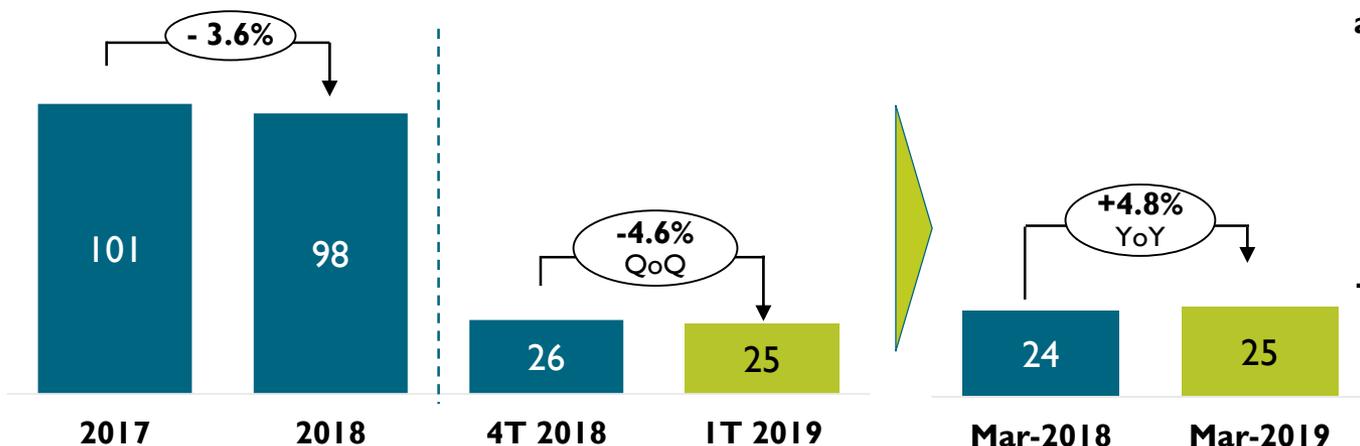
-0.6% (YoY)

debido a mayor gasto neto de provisiones (+168%) que contrarrestó el mayor ingreso neto por intereses (+32.1%)

Resultados Financieros IT 2019- Estado de Resultados

Gastos de Administración y Ventas- Otros Gastos ⁽¹⁾

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de gastos de administración y ventas debido a:

+27.2% en depreciaciones y amortizaciones

+5.9% en beneficios a empleados

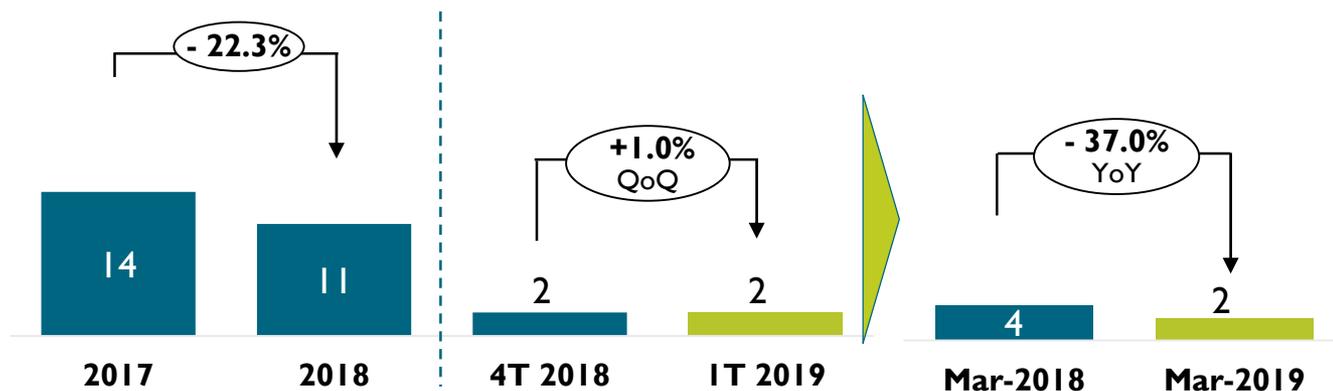
-8.5% en gastos legales, seguros e impuestos

+4.8% (YoY)

debido a mayores depreciaciones y amortizaciones y gastos de asistencia técnica

Utilidad Operacional

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de utilidad operacional debido a:

-3.9% en margen financiero bruto

-4.6% en otros gastos

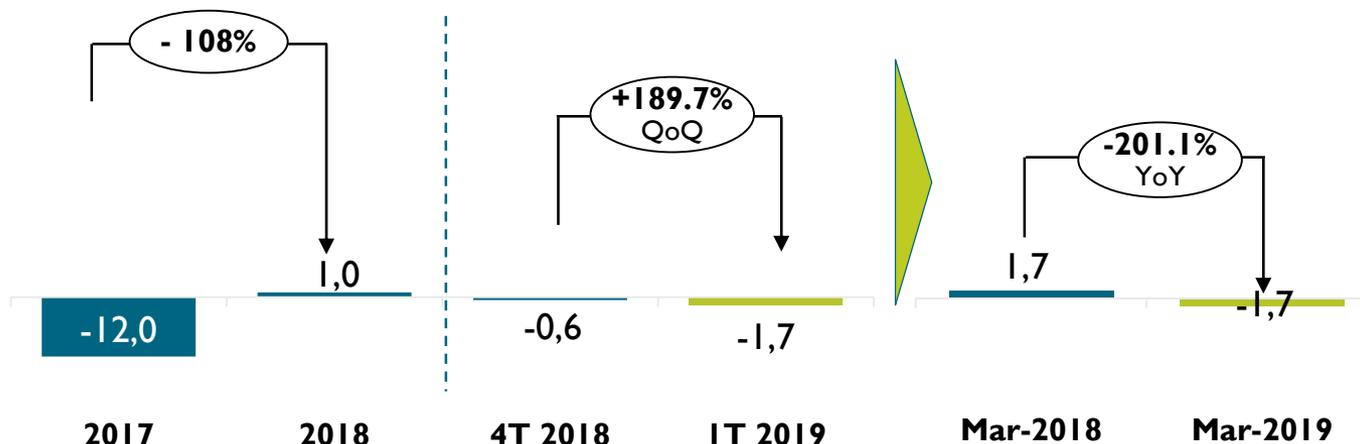
-37.0% (YoY)

debido a menor margen financiero bruto y mayores gastos de depreciación, amortización y gastos de asistencia técnica

Resultados Financieros IT 2019- Estado de Resultados

Ingreso/ Gasto Financiero Neto (No Operacional) ⁽¹⁾

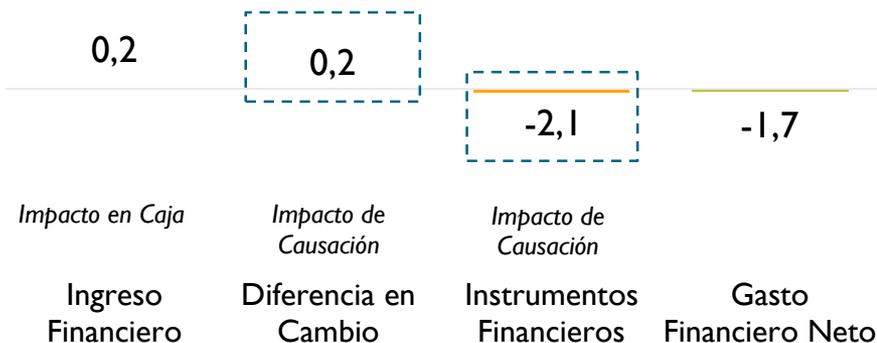
Miles de Millones COP



100% de la deuda en moneda extranjera cubierta a COP, incluyendo el bono de USD\$325 millones con vencimiento en 2022

Ingreso/ Gasto Financiero Neto (No-Operacional) 3M 2019 ⁽²⁾

Miles de Millones COP



Una apreciación de 2.3% en el COP vs. USD (COP\$75 / USD) vs. USD entre diciembre de 2018 y marzo de 2019 resultó en un impacto menor en el gasto financiero no operacional.

Efectividad de la política de cobertura vigente para mitigar el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio en el P&G

Fuente:

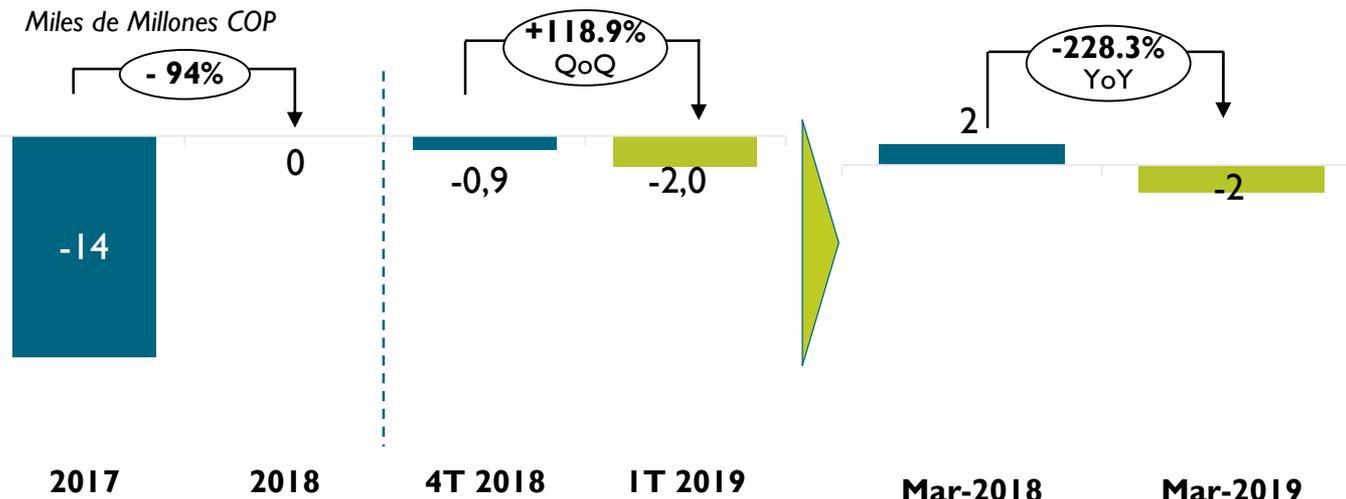
(1) Incluye diferencia en cambio (ingreso o gasto) que se presenta por la posiciones de cobertura sobre la deuda en moneda extranjera y la valoración de los forwards usados para cubrir el riesgo de tipo de cambio (ingresos/ gastos)

(2) La diferencia en cambio (ingreso o gasto) que se presenta por la posiciones de cobertura sobre la deuda en moneda extranjera y la valoración de los forwards usados para cubrir el riesgo de tipo de cambio (ingresos/ gastos)

Resultados Financieros IT 2019- Estado de Resultados

Ítems no recurrentes

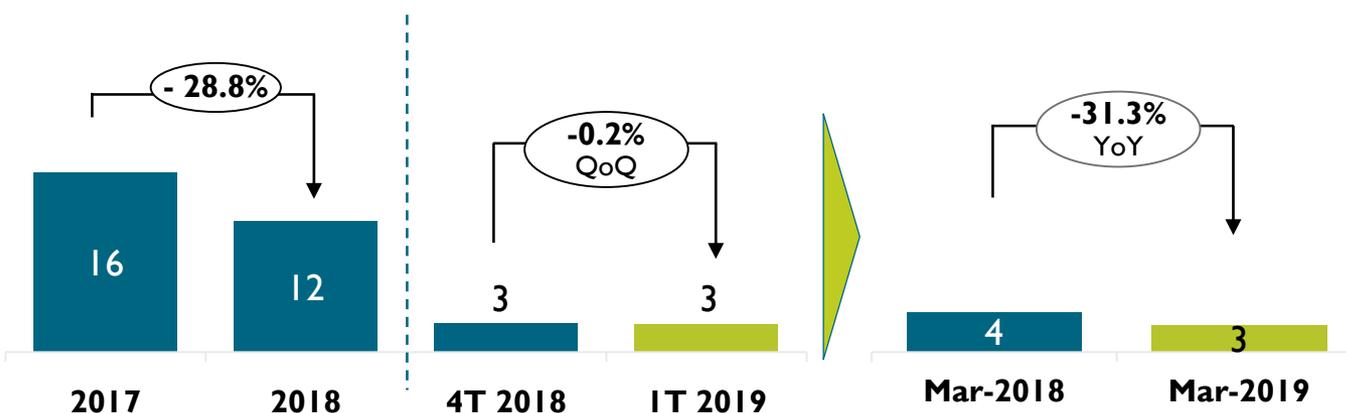
Miles de Millones COP



Impacto de ítems no recurrentes se ha reducido tras adopción de políticas de cobertura de riesgo de tipo de cambio y tasas de interés en 2018

Utilidad antes de Impuestos e Ítems no recurrentes

Miles de Millones COP

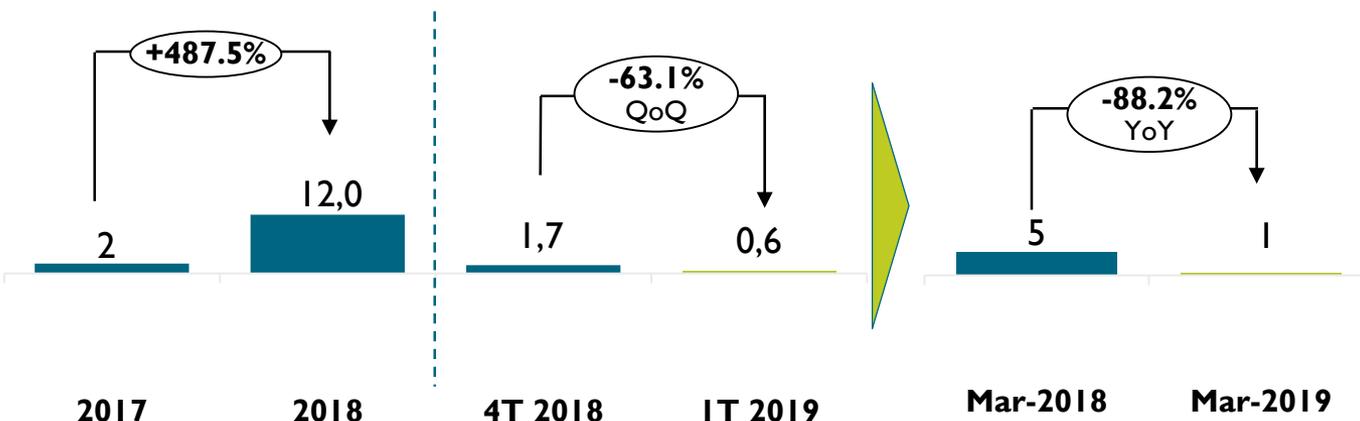


Menor volatilidad del P&G por fluctuaciones en el tipo de cambio debido a la política de cobertura vigente

Resultados Financieros IT 2019- Estado de Resultados

Utilidad antes de Impuestos

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de utilidad antes de impuestos:

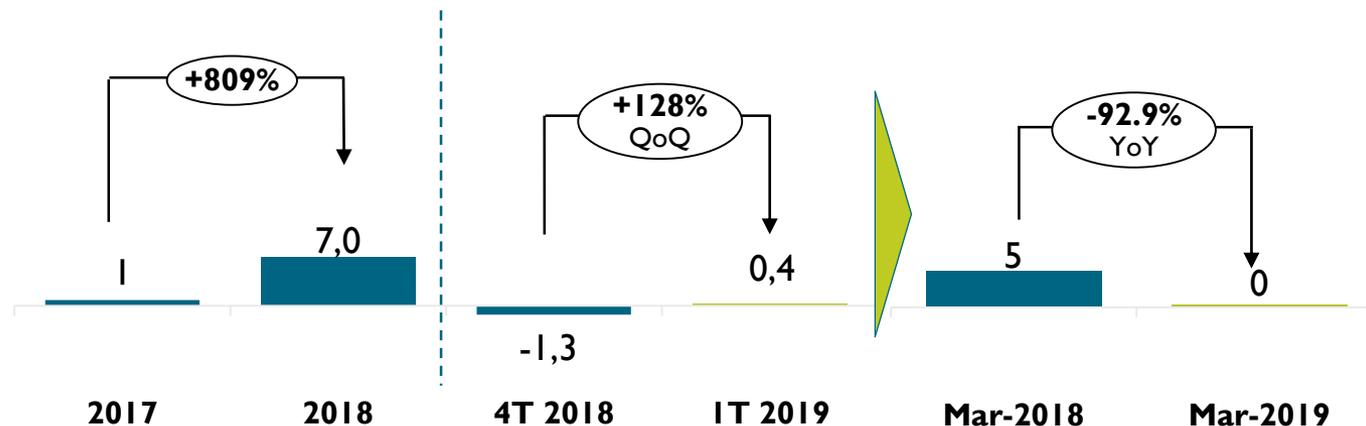
leve aumento de utilidad operacional afectado por mayor gasto financiero neto (no operacional)

-88.2% (YoY)

debido a impacto de mayores provisiones netas en utilidad operacional

Utilidad Neta del Período

Miles de Millones COP

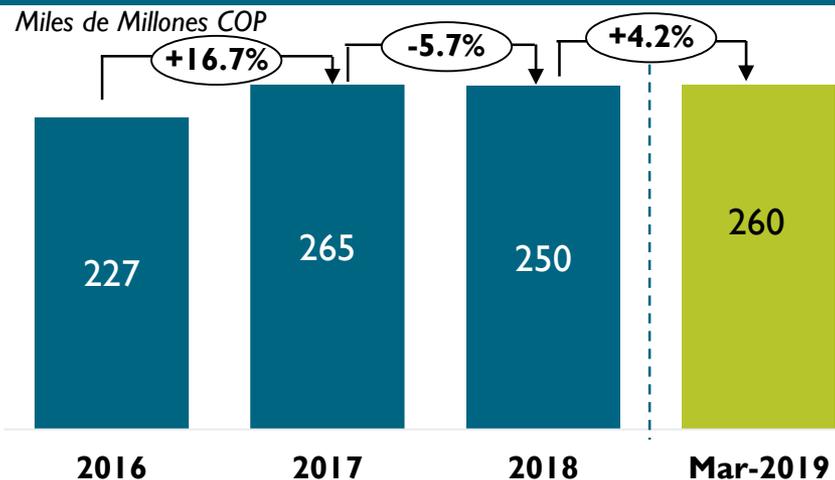


- 92.9% (YoY)

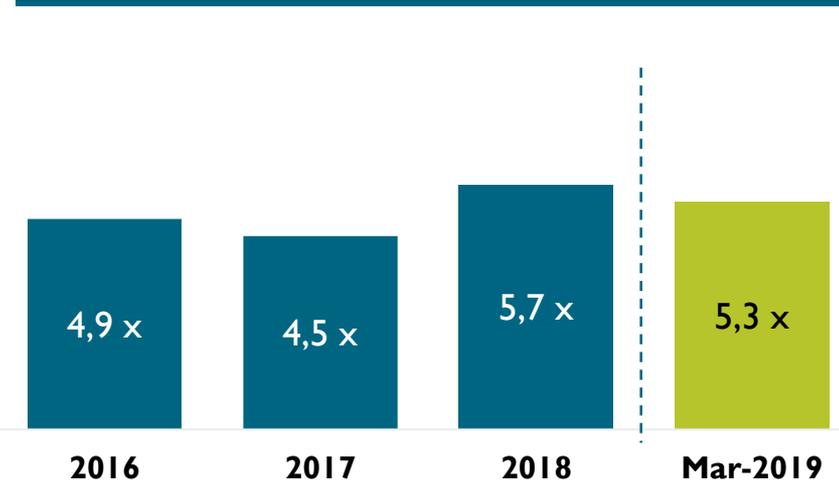
debido a impacto de mayores provisiones netas en utilidad operacional

Resultados Financieros 3M 2019- Balance General

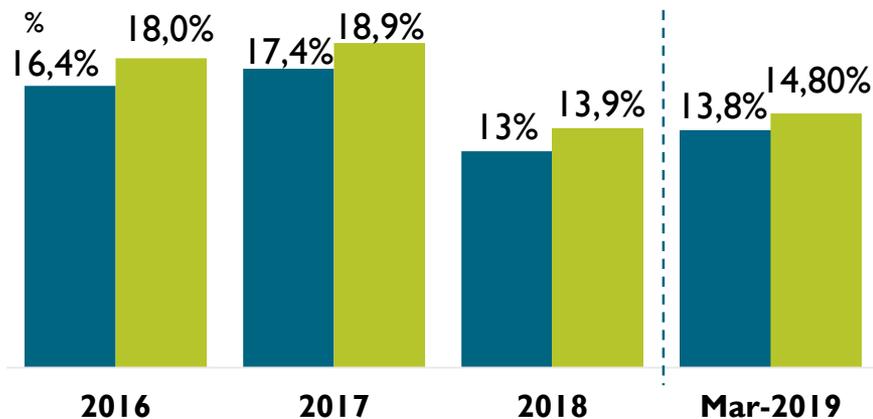
Evolución del Patrimonio



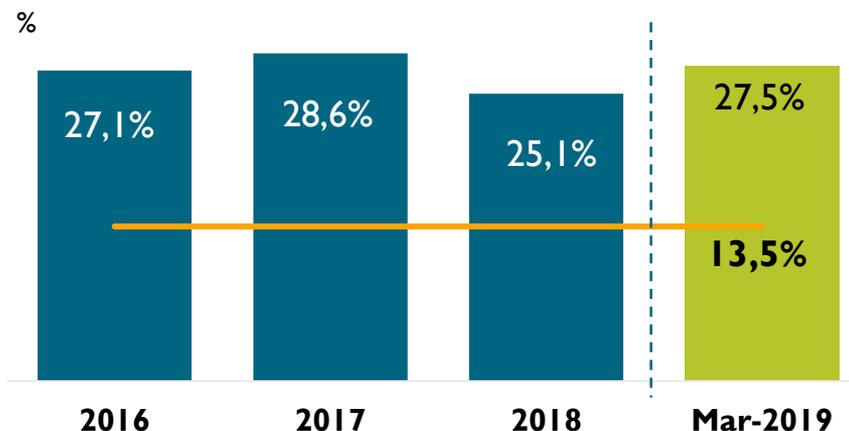
Apalancamiento (Deuda ⁽¹⁾ / Patrimonio)



Índice de Solvencia (Patrimonio/ Activos)



Índice de Capitalización ⁽²⁾



■ Patrimonio/Activos

■ Patrimonio/(Activos- Caja)

— Covenant de Bono 144A / Reg S

Fuente:

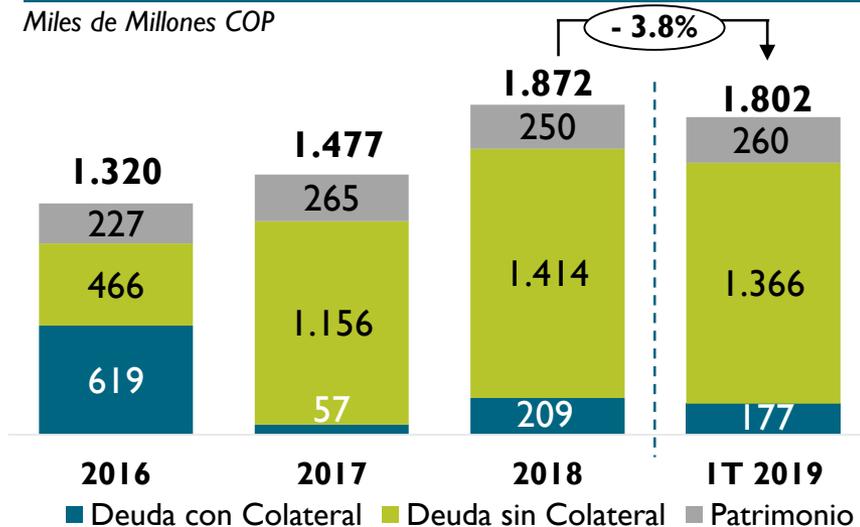
(1) Calculado con base en Obligaciones Financieras netas de costos de transacción.

(2) Calculado como patrimonio total dividido por la cartera neta de créditos (definida como el portafolio propio menos las provisiones y las reservas del FGA) (según definición del "Description of the Notes" del "Offering Memorandum").

Resultados Financieros 3M 2019- Balance General

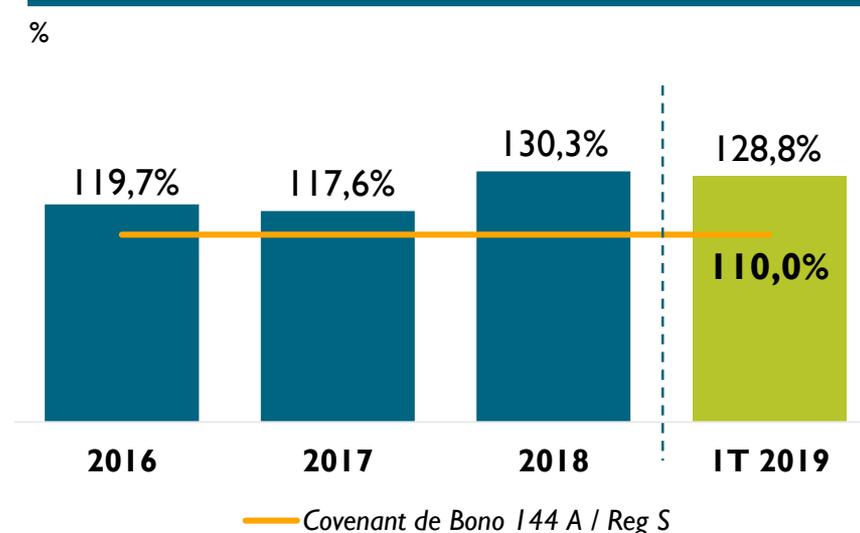
Evolución de Estructura de Capital⁽¹⁾

Miles de Millones COP



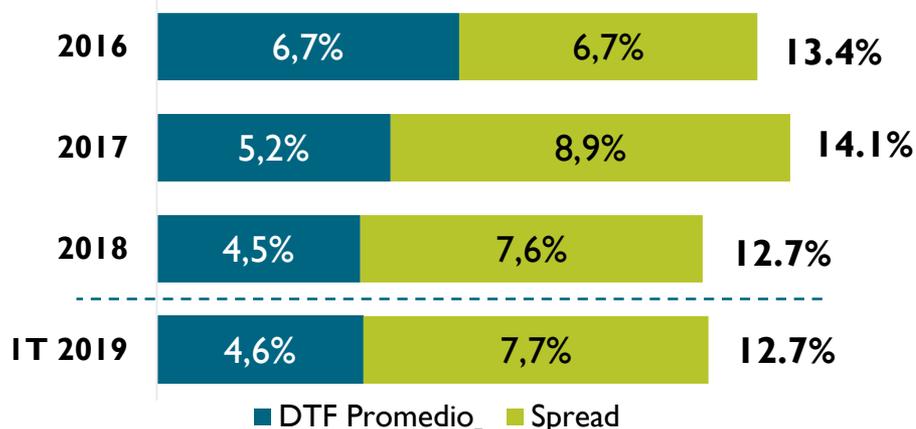
Activos no Colateralizados/ Deuda No Colateralizada⁽²⁾

%



Costo Promedio de Fondeo⁽³⁾ (%)

Al Marzo de 2019



Fuente:

(1) Incluyendo el impacto del tipo de cambio en la deuda financiera con colateral y sin colateral denominada en USD y expresada en COP.

(2) Activos no Colateralizados definidos como Activos Totales menos activos intangibles, impuestos diferidos netos activos y cualquier activo que respalde deuda como colateral. Deuda no Colateralizada definida como cualquier endeudamiento diferente al endeudamiento colateralizado, incluyendo las obligaciones netas bajo las posiciones de cobertura.

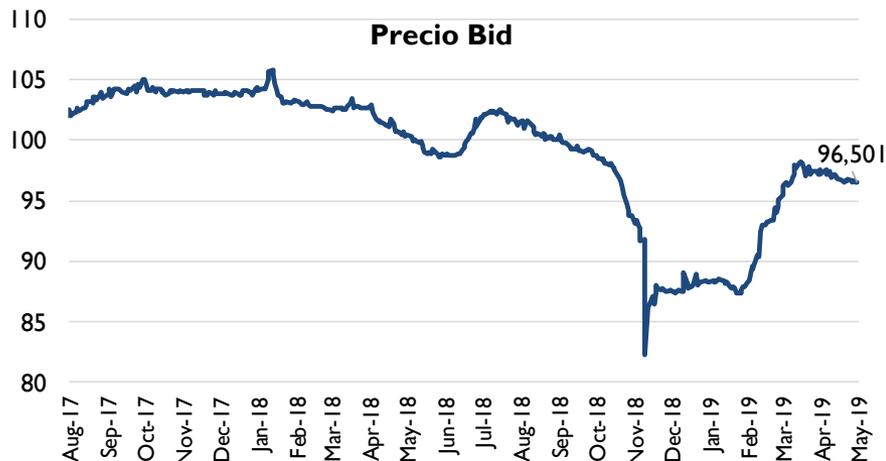
(3) Sin incluir costos de transacción y fees.

- **Costo de fondeo permanece controlado debido a:**
- **Mayor participación de deuda en pesos** con menores tasas de interés promedio que la deuda en USD.
- **Política monetaria expansiva del Banco Central en 2018**, estabilizando la tasa IBR a la cual el 68% de nuestra deuda está indexada.
- **Menor costo de cobertura con forwards** dado el desempeño del COP vs. USD en IT 2019.

Perfil de la Deuda- Marzo 2019

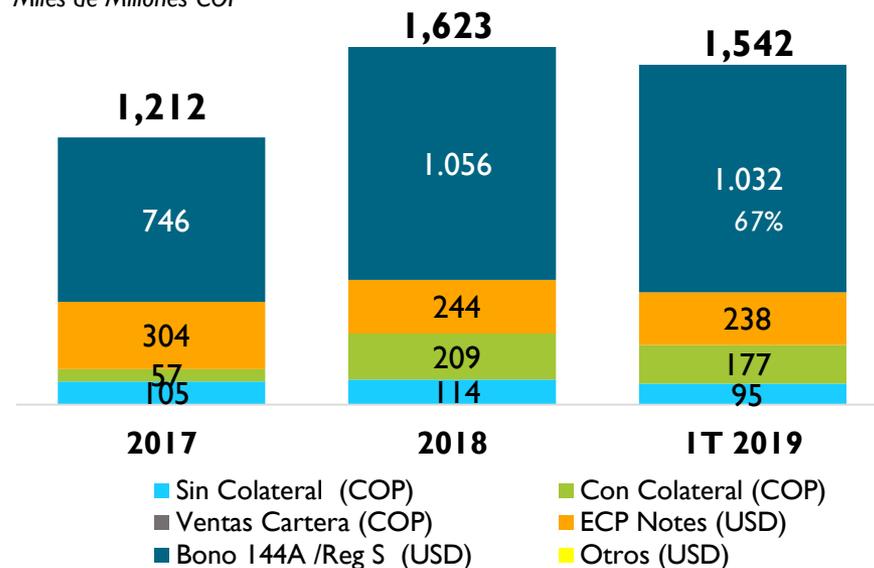
Emisión Bono I44 A / Reg S

Recuperación del precio del bono de Credivalores en línea con el de otras instituciones financieras no bancarias de la región



Obligaciones Financieras por Fuente (Capital) ⁽¹⁾

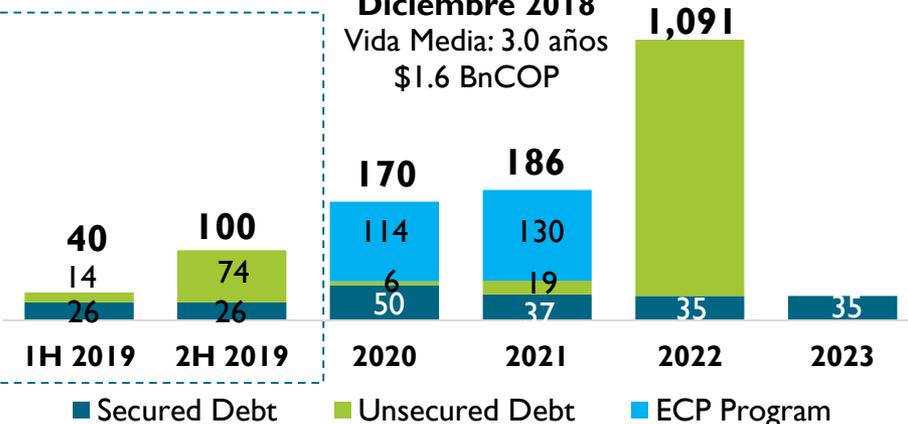
Miles de Millones COP



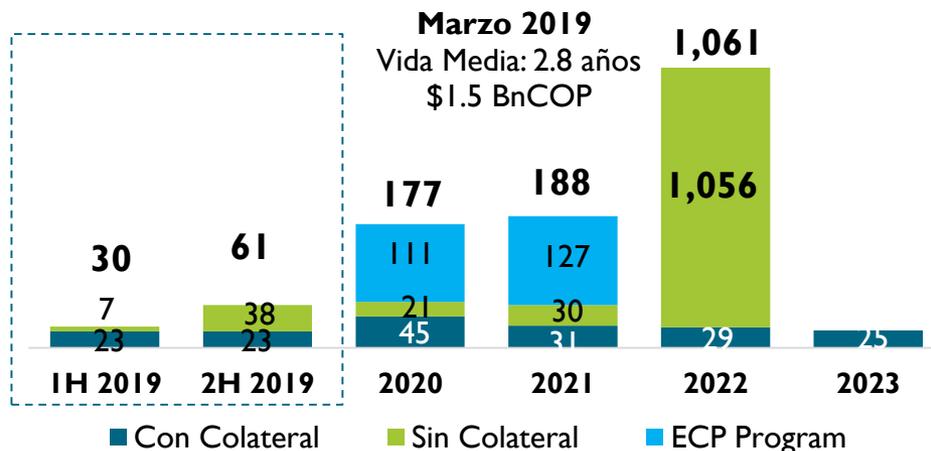
Perfil de Vencimiento de la Deuda ⁽²⁾

Miles de Millones COP

Diciembre 2018
Vida Media: 3.0 años
\$1.6 BnCOP



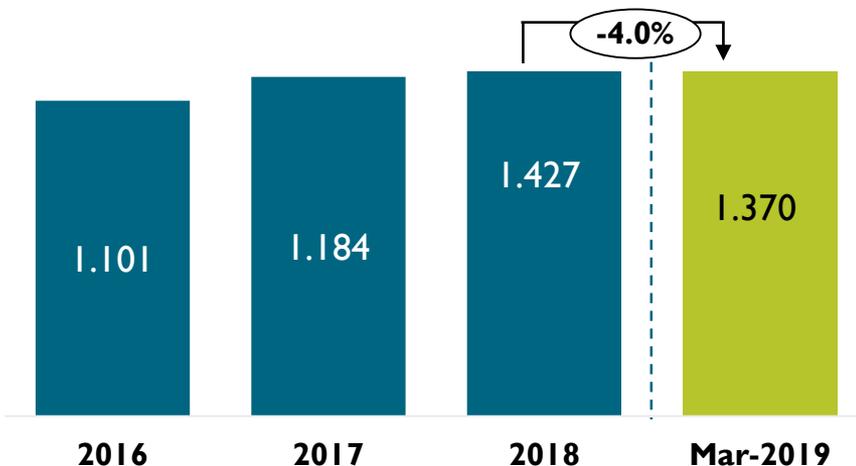
Marzo 2019
Vida Media: 2.8 años
\$1.5 BnCOP



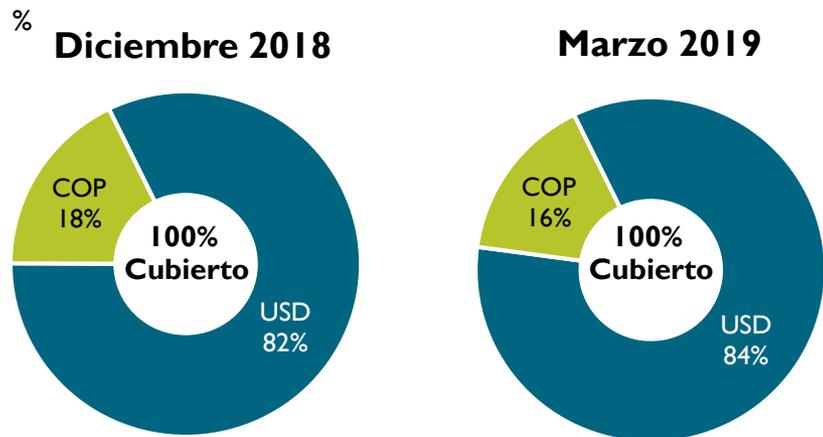
Obligaciones Financieras- Marzo 2019

Obligaciones Financieras Netas (1)

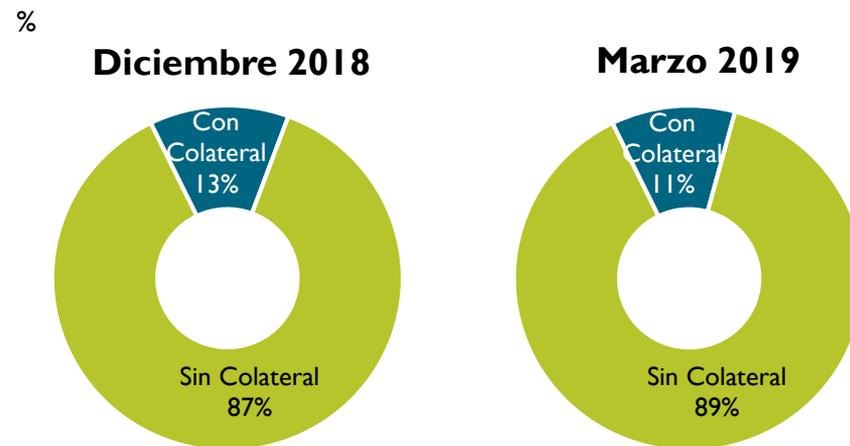
Miles de Millones COP



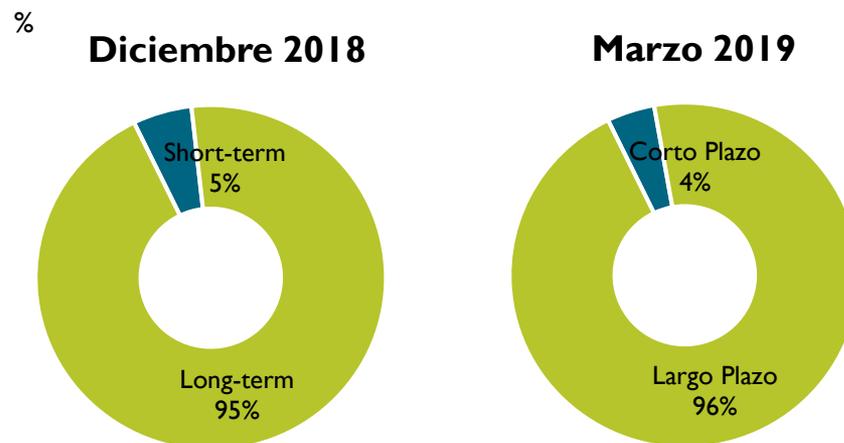
Por Moneda



Por Tipo



Por Plazo



Fuente:

(1) Neta de costos de transacción y Obligaciones Netas bajo Obligaciones de Cobertura.

- 1 Resumen de la Compañía
- 2 Eventos Recientes
- 3 Resultados IT 2019
- 4 Comentarios de Cierre**
- 5 Anexos



100% digital (2019)

- ✓ Biometría facial y táctil
- ✓ Emisión tarjetas en 12 min
- ✓ Renovación de créditos de libranza por autogestión



Alianzas para mejorar originación

- ✓ Marketplace digital para nuestros productos
- ✓ Alianzas con comercios medios y pequeños



Omnicanalidad (2019)

Web-App para todos los productos

- ✓ Consultas
 - ✓ Transacciones
 - ✓ Marketing
 - ✓ Valor añadido para el cliente: finanzas personales
- Chat Bots en Redes Sociales



Fintechs como Aliados

- ✓ Alianzas con Fintechs existentes para agilizar curva de aprendizaje y adoptar mejores prácticas (*app en móviles financiados con TIGO*)
- ✓ Optimizar el proceso de I&D y tener acceso a soluciones de vanguardia para nuestros clientes

Gestión de Riesgo y Calidad del Activo

- **Mayor gasto de provisión por adopción de IFRS 9 en 2018**
- **Expectativa de estabilización de ICV hacia finales de 2019**, especialmente en negocio de tarjeta de crédito, como resultado de la implementación de medidas para controlar riesgos operacionales y de crédito en nuestra cartera.
- **100% de la deuda en moneda extranjera cubierta a pesos.**

Fuentes de Fondo, Ambiente Macro y Expectativas 2019

- **Suficiencia de fuentes de fondeo disponibles (COP \$273.500 MM)** para atender **amortizaciones de deuda de 2019 (COP\$91.000 MM)** relacionadas con líneas locales revolventes para fondear el crecimiento.
- Se estima que la **vida media de la deuda se mantenga por encima de 3 años.**
- **Ambiente macro estable** en Colombia para 2019 (crecimiento PIB de 3.3%, inflación +/- 4% y ambiente político estable) y expectativa de crecimiento en créditos de consumo (+8%)
- **Ambiente positivo para el negocio en 2019** para mantener recuperación de rentabilidad:
 - ✓ + 14% en **cartera administrada** and +9% en **número de créditos** (258.000)
 - ✓ + 19% en **originación (54% para libranza) y +42% en pensionados**
- **Acceso a más de 360.000 nuevos clientes** para el negocio de **tarjeta de crédito** tras la firma de un nuevo acuerdo con una nueva utility (**Electrohuila**).
- **Impactos positivos de implementar iniciativas de innovación digital en la originación y la atención a clientes.**

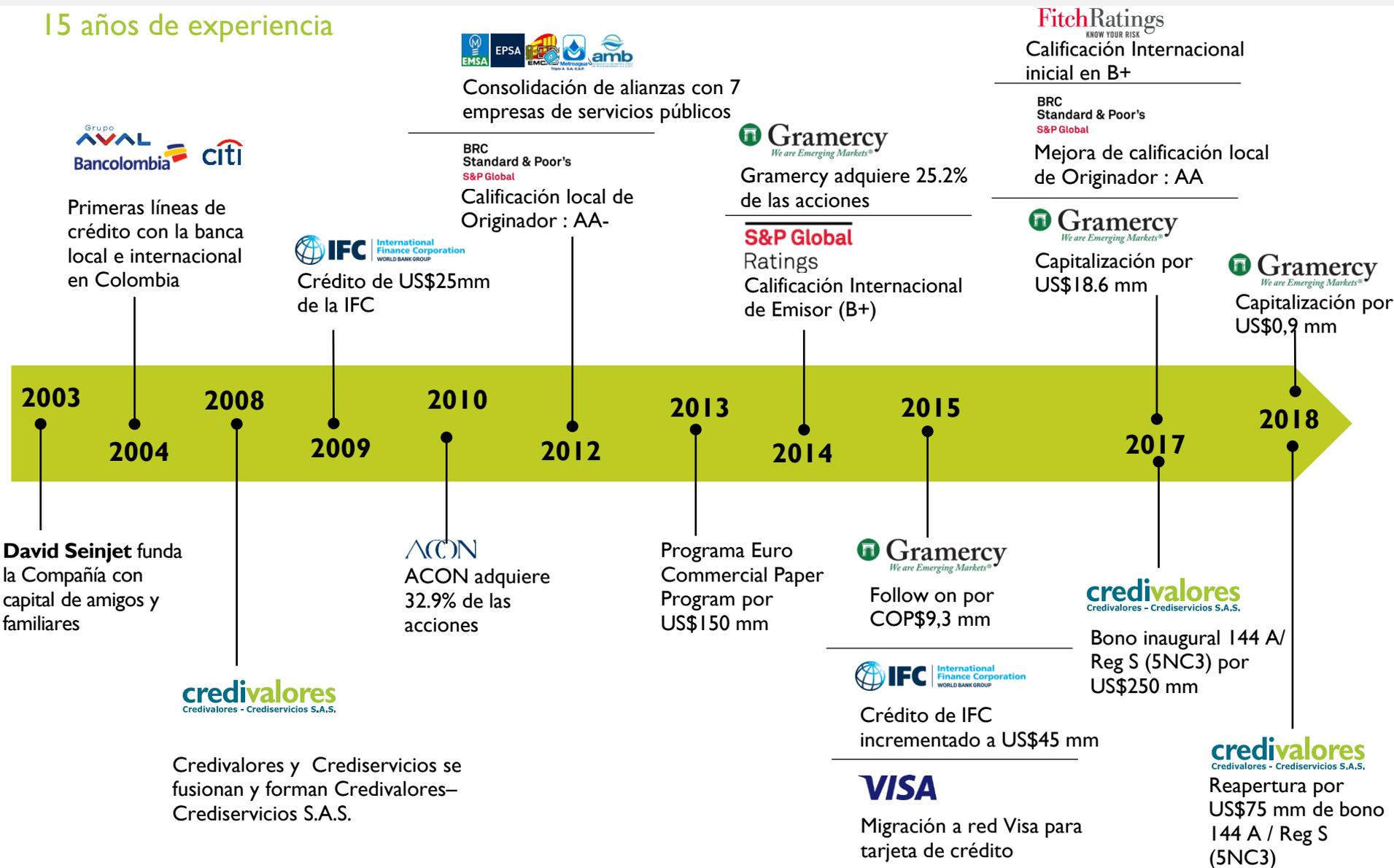
Equipo Directivo y Accionistas

- **Equipo directivo experimentado y renovado para ejecutar** plan estratégico.
- **Nuevo equipo gerencial en Vicepresidencia de Riesgos** para implementar cambios en los procesos de cobranza temprana y preventiva y para fortalecer el área de riesgo.
- **Apoyo de accionistas** a la estabilidad y crecimiento de la compañía se materializa en **dos capitalizaciones de COP\$15.000 MM** entre el 4T 2018 y el 1T 2019.

- 1 Resumen de la Compañía
- 2 Eventos Recientes
- 3 Resultados IT 2019
- 4 Comentarios de Cierre
- 5 Anexos

Historia de Credivalores

15 años de experiencia



Estructura Accionaria

Estructura Simplificada de Accionistas

(a Marzo de 2019)



Principales Accionistas

Crediholdings
(Familia Seinjet)
34.15%

- ✓ Familia fundadora
- ✓ Involucrada en el negocio de la caña de azúcar desde 1944 (Ingenio La Cabaña)

Gramercy

(US\$5.8bn
AUM)

36.36%

- ✓ Gerente de portafolio de activos enfocados en inversiones en mercados emergentes
- ✓ Créditos de alto riesgo y con buen desempeño, capital, capital privado e inversiones en situación especial
- ✓ Accionistas de Credivalores desde 2014 a través de su brazo de inversiones de capital privado

ACCON

(US\$5.3bn
AUM)

24.04%

- ✓ Firma de Capital Privado enfocada en inversiones de tamaño medio en Latam, incluyendo:



México

Organización y productos para el hogar



Colombia

Manejo de Residuos



AMFORAPACKAGING

Colombia y Perú

Empaque rígido en plástico para cuidado personal y cosméticos

- ✓ Accionistas de Credivalores desde 2010

Fortalecimiento del Equipo Directivo

Principales Directivos

David Seinjet
Presidente

- Fundador y Presidente de Credivalores
- Presidente de Junta Directiva en Grupo la Cabaña
- Administrador de empresas con más de 20 años de experiencia en la gerencia y dirección estratégica de compañías del sector real y financiero.

Hector Chaves
Vicepresidente Financiero

- Economista con más de 20 años de experiencia en sector bancario y financiero como CFO y CRO, participando y liderando comités estratégicos y miembro de Junta Directiva.
- Trabajó anteriormente en cargos directivos en BCSC, Helm Bank y Bolsa de Bogotá.

Jose Luis Alarcon
Vicepresidente de Innovación

- Ingeniero de Ciencias Económicas y Financieras con más de 12 años de experiencia en banca
- Trabajó anteriormente en UNIBANCO y MF Advisors con operaciones en Ecuador, Perú y Guatemala.

Patricia Moreno
*Gerente
Financiamiento Intl. y
Relación con
Inversionistas*

- Profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales y MBA con más de 15 años de experiencia en mercado de capitales y finanzas corporativas del sector financiero y sector real.
- Trabajó anteriormente en Codensa y Emgesa (empresas del Grupo Enel), Citibank y en el Ministerio de Hacienda en Colombia.

Principales Directivos

Juan Camilo Mesa
Vicepresidente de Riesgo

- Ingeniero con más de 10 años de experiencia en desarrollo y ejecución de modelos de riesgos de crédito, mercado y operacional.
- Trabajó anteriormente en Tuya como Jefe de Riesgos Crediticio y VP de Riesgos
- Master of Science in Risk Management de NY University y especialista en Economía.

Marcela Caicedo
Vicepresidente de Operaciones

- Ing. industrial con más de 20 años de experiencia en banca en administración de operaciones, tecnologías, canales masivos personalizados y masivos de servicio al cliente.
- Trabajó anteriormente en cargos directivos en Protección, ING y Banco Colpatria.

Juan Guillermo Barrera
Vicepresidente Comercial

- Profesional en Administración de Negocios, Especialista en Economía y MBA con más de 22 años de experiencia en sector financiero, tesorería, mercado de capitales, banca privada y créditos en sector financiero y sector real.
- Trabajó anteriormente en Grupo Bancolombia, Valores Bancolombia, Capicol, Puntos Colombia.

Marco Regulatorio Estable para Libranza

	 Colombia	 Mexico	 Brazil
Cal. Soberana	<ul style="list-style-type: none"> ■ BBB- / BBB / Baa2 	<ul style="list-style-type: none"> ■ BBB+ / BBB+/ A3 	<ul style="list-style-type: none"> ■ BB- / BB- / Ba2
Nivel de Regulación	<ul style="list-style-type: none"> ■ Alta ■ Ley No.1527 de 2012 (Ley de Libranza) ■ Tasa máxima de interés (Tasa Usura) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Baja 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Media
Principales Clientes	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sector gobierno, privados y pensionados 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sector gobierno y pensionados 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sector gobierno y pensionados
Originación	<ul style="list-style-type: none"> ■ Por ley, acceso libre a todos los empleadores son intermediarios o sindicatos 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sindicatos son relevantes para proceso de originación de créditos 	<ul style="list-style-type: none"> ■ A través de terceros (distribuidores)
Costos Operación	<ul style="list-style-type: none"> ■ Menores (no se requieren distribuidores ni intermediarios) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Mayores (distribuidores llegan a los sindicatos) 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Se pagan comisiones a los distribuidores
Max. Plazo Ofrecido	<ul style="list-style-type: none"> ■ 12 meses 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 60 meses 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 96 meses
Tasas de Interés	<ul style="list-style-type: none"> ■ Controles para todos 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sin restricción 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Controladas para pensionados
Límite Endeudamiento del Cliente	<ul style="list-style-type: none"> ■ Si, máximo 50% del salario neto del cliente 	<ul style="list-style-type: none"> ■ No 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Si
Jugadores	<ul style="list-style-type: none"> ■ Bancos, cooperativas y entidades financieras no bancarias 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Agencias del gobierno, Banks y entidades financieras no bancarias 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Instituciones financieras, fondos de pensiones y compañías de seguros

Estado de Resultados

Millones de COP	A Marzo 31,			A Diciembre 31,	
	2019 (Millones US\$) ⁽¹⁾	2019 (Millones COP)	2018 (re expresado)	2018 (Millones US\$) ⁽¹⁾	2018 (Millones COP)
Información Estado de Resultados:					
Ingreso por intereses y similar	28.7	91,126	76,855	104.9	340,948
Costos financieros (intereses)	(14.8)	(47,014)	(43,460)	(49.5)	(160,957)
Intereses Netos y Similares	13.9	44,112	33,395	55.4	179,991
Provisión de activos financieros en cartera	(5.5)	(17,335)	(6,461)	(14.6)	(47,432)
Recuperaciones de provisiones de cartera	–	–	–	–	–
Provisiones de otras cuentas por cobrar	–	–	–	(1.9)	(6,114)
Margen Financiero Bruto	8.4	26,777	26,934	38.9	126,445
Otros Ingresos	0.1	200	277	0.3	908
Gastos de Administración y Ventas					
Beneficios empleados	(1.3)	(4,167)	(4,548)	(5.4)	(17,623)
Gastos de depreciación y amortización	(0.5)	(1,590)	(1,295)	(2.3)	(7,409)
Otros	(6.0)	(18,906)	(17,694)	(22.3)	(72,607)
Total Otros Gastos	(7.8)	(24,663)	(23,537)	(30.0)	(97,639)
Utilidad Operacional	0.7	2,314	3,673	8.9	28,806
Ingreso Financiero					
Diferencia en cambio	0.05	156	2,077	3.4	8,638
Instrumentos Financieros	–	–	–	–	–
Ingreso financiero	0.1	294	124	0.1	2,524
Total ingreso financiero	0.1	450	2,201	3.4	11,162
Gasto Financiero					
Diferencia en cambio	–	–	–	–	–
Instrumentos Financieros	(0.7)	(2,133)	(536)	(8.9)	(28,943)
Total gasto financiero	(0.7)	(2,133)	(536)	(8.9)	(28,943)
Gasto/Ingreso financiero neto	(0.5)	(1,683)	1,665	(5.5)	(17,781)
Utilidad neta antes de impuestos	0.2	631	5,338	3.7	11,933
Impuesto de renta	(0.1)	(271)	(245)	(1.4)	(4,581)
Utilidad neta del período	0.1	360	5,093	2.3	7,352

Balance General

Millones COP	A Marzo 31,		A Diciembre 31,		
	2019 (Millones US\$) ⁽¹⁾	2019 (Millones COP)	2018 (Millones US\$) ⁽¹⁾	2018 (Millones COP)	2017 Re expresado (Millones COP)
Información del Balance General					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	38.6	122,666	61.4	195,085	121,948
Total activos financieros	55.4	175,960	63.9	202,857	39,025
Total portafolio de créditos, neto	350.5	1,112,615	359.9	1,142,524	1,052,671
Créditos de Consumo	402.9	1,279,105	409.3	1,299,476	1,166,501
Microcréditos	2.0	6,325	2.0	6,461	14,250
Provisiones	(54.4)	(172,815)	(51.5)	(163,413)	(128,080)
Cuentas por Cobrar, neto	112.5	357,009	104.1	330,651	183,511
Total activos financieros a costo amortizado	462.9	1,469,624	464.0	1,473,175	1,236,182
Inversiones en vinculados	3.2	10,127	3.3	10,366	37,485
Impuestos corrientes activos	4.2	13,389	3.8	12,059	8,191
Impuesto diferido activo, neto	4.5	14,432	4.5	14,433	13,042
Propiedad, Planta y Equipo, neto	0.3	884	0.2	788	913
Activos intangibles diferentes a goodwill, neto	23.7	75,307	24.5	77,642	62,862
Total Activos	592.9	1,882,389	625.7	1,986,378	1,519,648
Instrumentos Derivados	6.6	20,948	8.4	26,762	17,686
Obligaciones Financieras	468.8	1,488,205	492.7	1,564,108	1,167,146
Beneficios de Empleados	0.3	970	0.3	1,096	1,154
Otras provisiones	1.0	3,078	0.1	343	302
Cuentas por Pagar	17.1	54,382	30.2	95,897	60,444
Impuestos corrientes pasivos	0.7	2,093	0.7	2,197	1,100
Otros Pasivos	16.6	52,549	14.6	46,298	6,983
Total Pasivos	511.0	1,622,225	547.0	1,736,701	1,254,815
Patrimonio de los Accionistas	81.9	260,164	78.6	249,677	264,833
Total Pasivos y Patrimonio	592.9	1,882,389	625.7	1,986,378	1,519,648

Bono 9.75% US\$250 millones vencimiento Julio 2022

Emisor	Credivalores- Crediservicios S.A.S.
Ranking	Ordinario- No colateralizado
Calificación	B+ (S&P) / B+ (Fitch)
Formato	144 A / Regulación S
Monto	US\$250 Millones
Estructura/ Vencimiento	5NC3 / 27 de Julio de 202
Cupón	9,75%
Tasa / Precio	10% / 99.035
Redención Opcional	Make Whole T + 50 antes del 27-Jul-2020 104.875 en o después del 27-Jul-2020 102.438 en o después del 27-Jul-2021
Uso de recursos	Refinanciación de deuda existente (incluyendo deuda colateralizada en su mayoría) y usos generales de la compañía
Denominación Min.	US\$200.000 x US\$1.000
Fecha Cumplimiento	27-jul-17
Listado	Bolsa de Singapur
Ley Aplicable	Nueva York
Agentes Colocadores	Credit Suisse y BCP Securities
Agente de Pago y Registro	The Bank of New York
ISIN	144 A US22555LAA44 Reg S USP32086AL73
CUSIP	144A 22555L AA4 Reg S P32086 AL7

Reapertura bono 9.75% US\$75 millones vencimiento Julio 2022

Emisor	Credivalores- Crediservicios S.A.S.
Ranking	Ordinario- No colateralizado
Calificación	B+ (S&P) / B+ (Fitch)
Formato	Regulación S
Monto Original	US\$250 Millones
Monto Reapertura	US\$75 Millones
Nuevo monto Vigente	US\$325 Millones
Estructura/ Vencimiento	5NC3 / 27 de Julio de 2022
Cupón	9,75%
Tasa / Precio	8.625% / 104.079%
Redención Opcional	Make Whole T + 50 antes del 27-Jul-2020 104.875% en o después del 27-Jul-2020 102.438% en o después del 27-Jul-2021
Uso de recursos	Refinanciación deuda existente y usos generales de la compañía
Denominación Min.	US\$200.000 x US\$1.000
Listado	Bolsa de Singapur
Ley Aplicable	Nueva York
Agente Colocador	BCP Securities
Agente de Pago y Registro	The Bank of New York
ISIN	Reg S USP32086AN30
CUSIP	Reg S P32086 AN3

credivalores



Patricia Moreno

Chief Funding and Investor Relations Officer



+ (571) 313 7500 Ext 1433



mmoreno@credivalores.com

Credivalores Investor Relations Website



<https://credivalores.com.co/InvestorRelations>