



Presentación a Inversionistas
Resultados 2T 2019
20 de agosto de 2019

credivalores

El presente material únicamente contiene cierta información general a la fecha respecto a Credivalores- Crediservicios S.A, (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 2T 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\$2.500 millones en créditos en 15 años de operación.



Importante tamaño de la cartera de créditos administrada de US\$454 millones.



Amplia presencia geográfica en Colombia. 99 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 600 representantes de ventas y 1.223 asesores externos.



Fortaleza del Patrimonio. US\$90.5 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 30 de junio de 2019)

Créditos de descuento de nómina

Tarjetas de Crédito

Financiamiento Pólizas de Seguro

Cartera Administrada⁽¹⁾ <i>Miles de Millones de COP</i>	\$885 US\$276 mm	\$486 US\$152 mm	\$80 US\$25 mm
% de cartera administrada⁽²⁾	60.8%	33.4%	5.5%
Crédito Promedio <i>Millones de COP</i>	\$17,5 US\$5.465	\$2.4 US\$764	\$4.1 US\$1.281
Plazo Promedio a la Originación	108 meses	18 meses	9 meses
Número de clientes ⁽³⁾	76.171	568.512	36.516
Tasa de Interés Promedio⁽⁴⁾	23.1%	27.6%	26.6%
Tasa interés promedio + Comisiones	31.3%	45.1%	31.1%
ICV (%)⁽⁵⁾	3.29%	13.23%	6.09%
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 \$3,205.67 COP/USD del 30 de junio de 2019.

El restante 0.3% de la cartera administrada está compuesta por \$4.407 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 junio 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

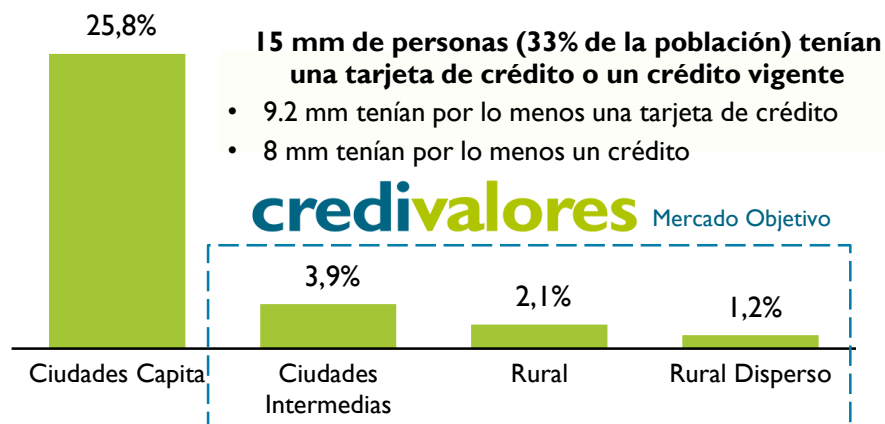
Base de Clientes Potenciales= 79.2% del a Población de Colombia

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 2T 2019
- 4 Comentarios de Cierre
- 5 Anexos

Eventos Recientes -2T 2019

Crecimiento y Rentabilidad

- **Resultados operacionales positivos y financieros en línea con expectativas:**
- **+6.5% (YoY) en cartera administrada y +0.2% (YoY) en cratera propia**
- **ICV total de 6.6%, por debajo del máximo de 7.3% de marzo de 2019**
- **+31.7% (YoY) en Ingreso Neto por Intereses**
- **+2.6% (YoY) en Margen Financiero Bruto** (afectados por adopción IFRS 9 YoY)
- **- 12.4% (YoY) en Utilidad Operacional y 85.5% (YoY) en Utilidad Neta**

Mejoras en el Perfil de Endeudamiento

- **Transformación corporativa** de Sociedad por Acciones Simplificada a Sociedad Anónima, concediendo **acceso a emisión de bonos y títulos valores en mercado de capitales local**
- **Uso del crédito sindicado local** upara fondear originación de libranza en 2019
- **Líneas comprometidas por COP\$273.000 MM, 31% disponibles** para usarse en los próximos 12 meses. **Efectivo disponible por US\$10 MM trimestralmente**
- **Vida media de la deuda permanece en 2.6 años** (local 2.0 años vs. intl. 2.8 años)
- **Deuda en moneda extranjera cubierta a pesos** (NDFs, cross currency swaps y opciones)

Mejoras en Posición de Balance

- Capitalización de **COP\$12.000 MM (US\$3.7 MM)** para apoyar crecimiento
- **Apalancamiento (deuda/patrimonio) en 4.9x y patrimonio/ activos en 14.4%**
- **Cumplimiento covenants a junio de 2019**, según el Description of the Notes

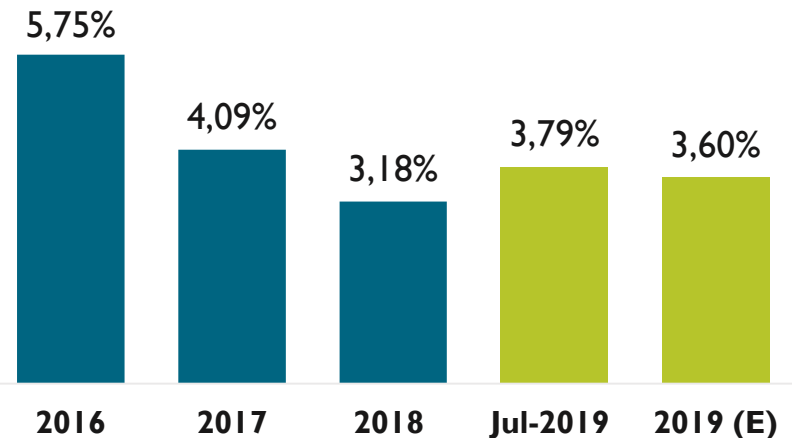
Calidad de Cartera de Créditos

- **Consolidación de posición competitiva de Credivalores en el mercado de libranza** incrementando la originación en 36% (YoY) y la cartera administrada de libranza en 18% (YoY)
- **Mejoras en análisis de cosechas** en todos los productos **manteniendo políticas de originación** restrictivas y conservadoras.
- **Mejoras tecnológicas en proceso de originación y cobranza que impactarán resultados de 2S 2019.** Nuevo originador digital para tarjeta de crédito incrementó productividad en 38% y aprobación de clientes en un 59%.

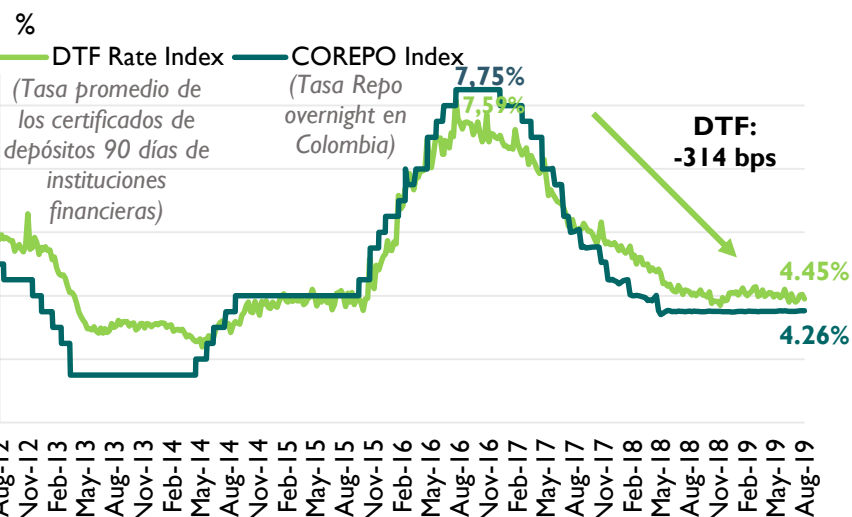
Principales Hechos 2Q 2019- Condiciones Macro

Inflación (1)

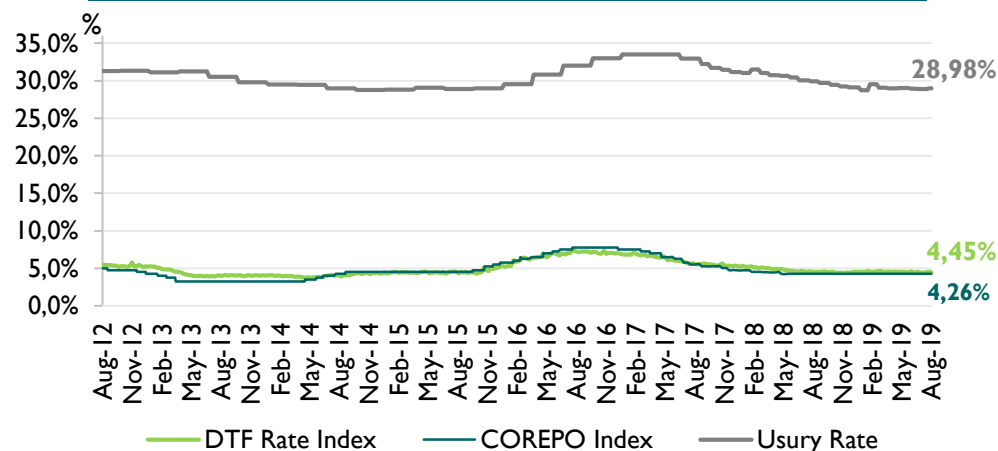
Como cambio %, YOY



Tasas de Interés (1)



Tasa Usura vs. Tasa de Interés (2)



	2018	2019 (E)
DTF	4,54% (1)	4,62% (3)
Crecimiento PIB	2,7% (1)	2,9% (3)

- 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 399 bps

Fuente:

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

(2) Superintendencia Financiera de Colombia.

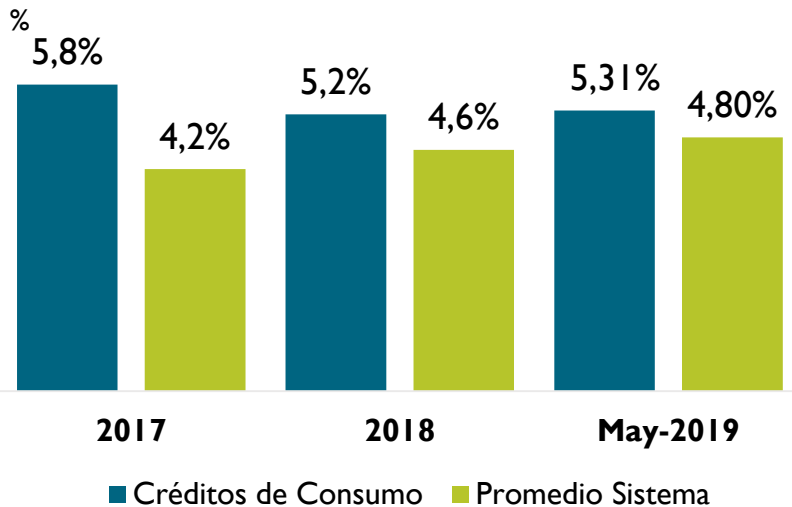
(3) Bancolombia. Actualización proyecciones Macroeconómicas 3T 2019.

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

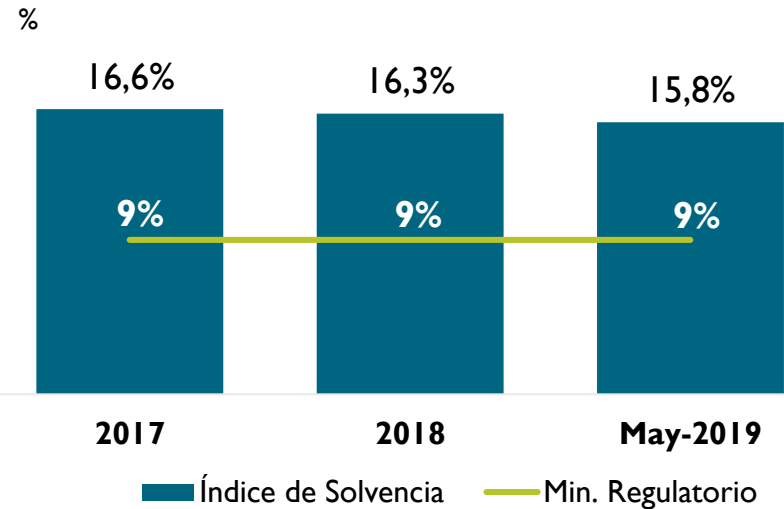
(5) Tasa de interés promedio pagada por los prestamistas y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia basada en la tasa de interés de microcréditos, créditos de consumo, y créditos de bajo monto. Las transacciones que no reflejan condiciones de mercado son excluidas del cálculo.

Principales Hechos 2Q 2019- Condiciones Macro

ICV Sistema Financiero (1)

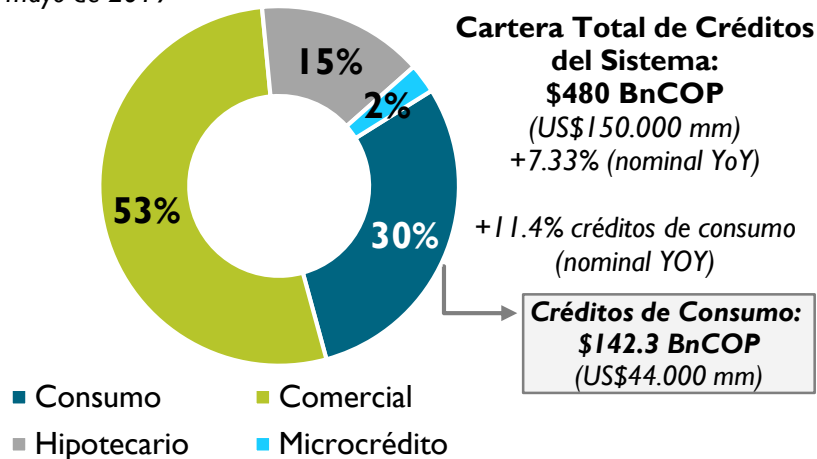


Índice de Solvencia del Sistema Financiero (2)



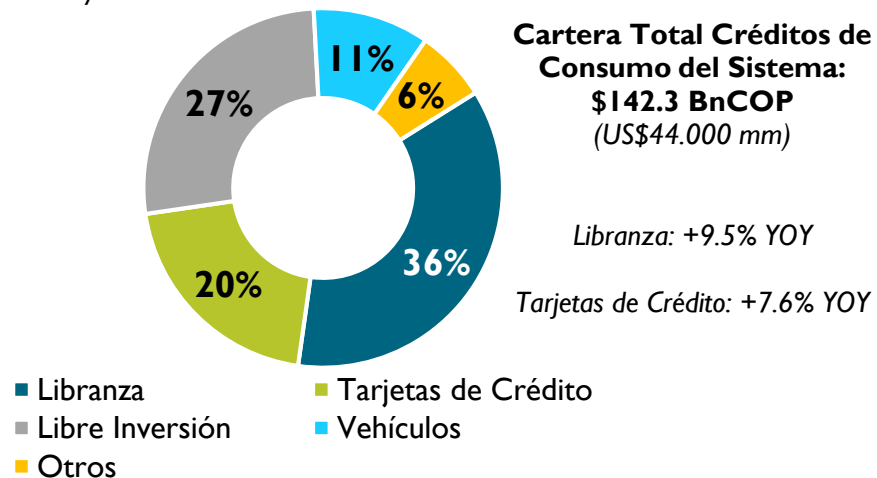
Créditos Sistema Financiero por Tipo (3)

A mayo de 2019



Créditos de Consumo por Tipo (3)

A mayo de 2019



Fuente:

(1) Superintendencia Financiera de Colombia. Incluyendo castigos.

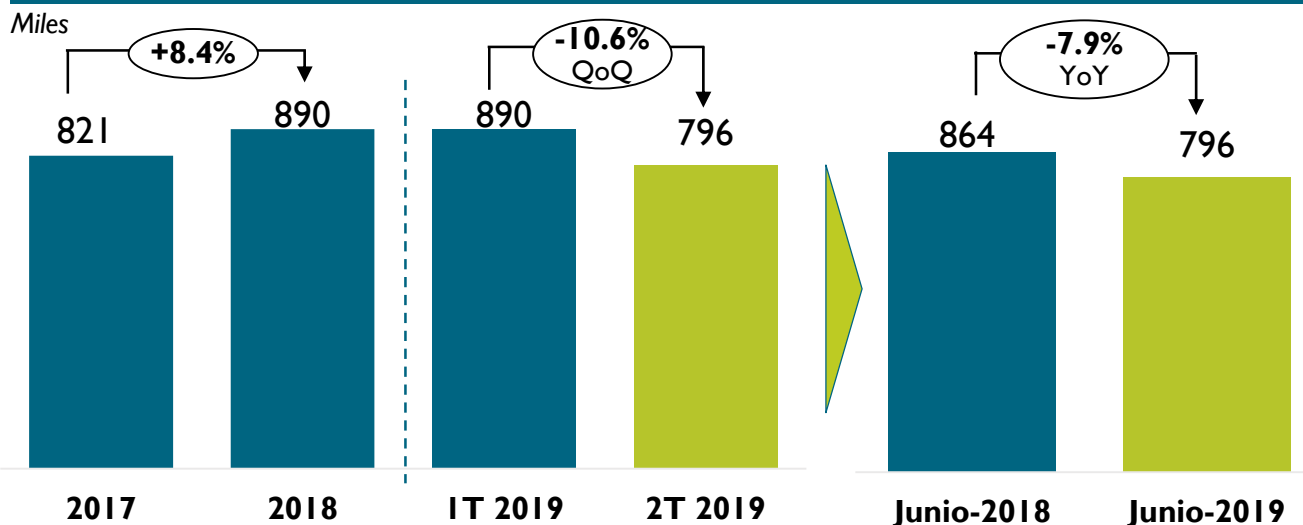
(2) Superintendencia Financiera de Colombia. Calculada como patrimonio sobre activos promedio ponderados por riesgo.

(3) Superintendencia Financiera de Colombia.

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

Resultados Operativos 2T 2019

Número de Clientes (1)



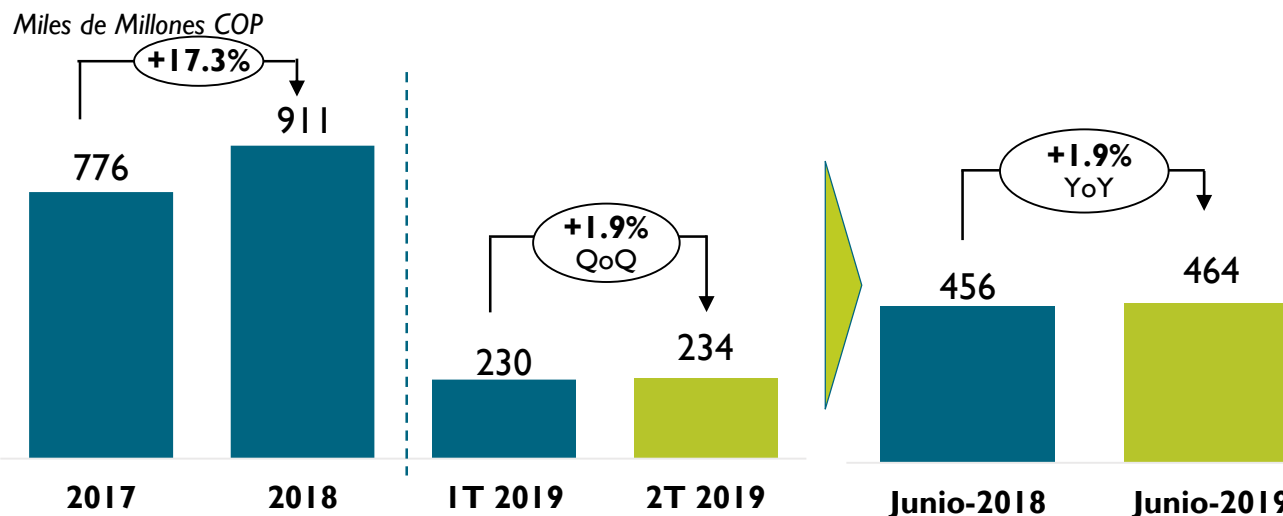
Resultado trimestral de clientes debido a:

- 4.8% en libranza
- 12.7% en tarjetas de crédito
- 12.9% en financiación de pólizas de seguros

-7.9% (YoY)

debido a la caída en clientes de financiación de pólizas (-24%) y tarjetas de crédito (-7.8%)

Origenación de Cartera de Créditos (2)



Resultado trimestral de origenación debido a:

- +4.3% en libranza
- +3.0% en tarjetas de crédito
- 12.3% en financiación pólizas de seguro

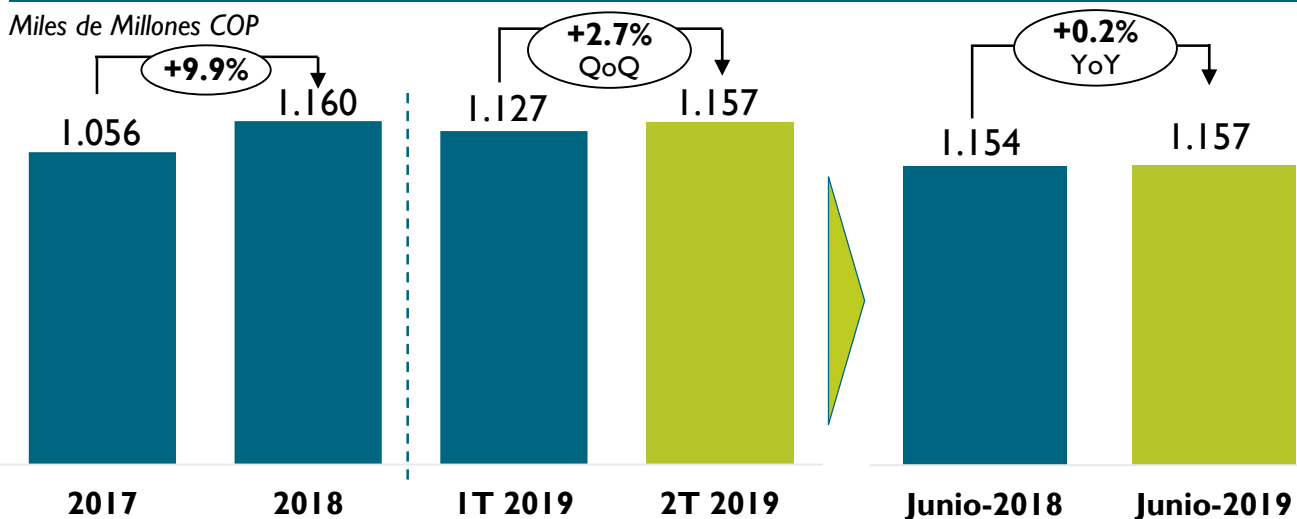
+1.9% (YoY)

debido a mayores desembolsos de libranzas (+36%) que compensaron restricciones de los otros dos productos

Resultados Operativos 2T 2019

Cartera de Créditos Propios (1)

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de Cartera Propia debido a:

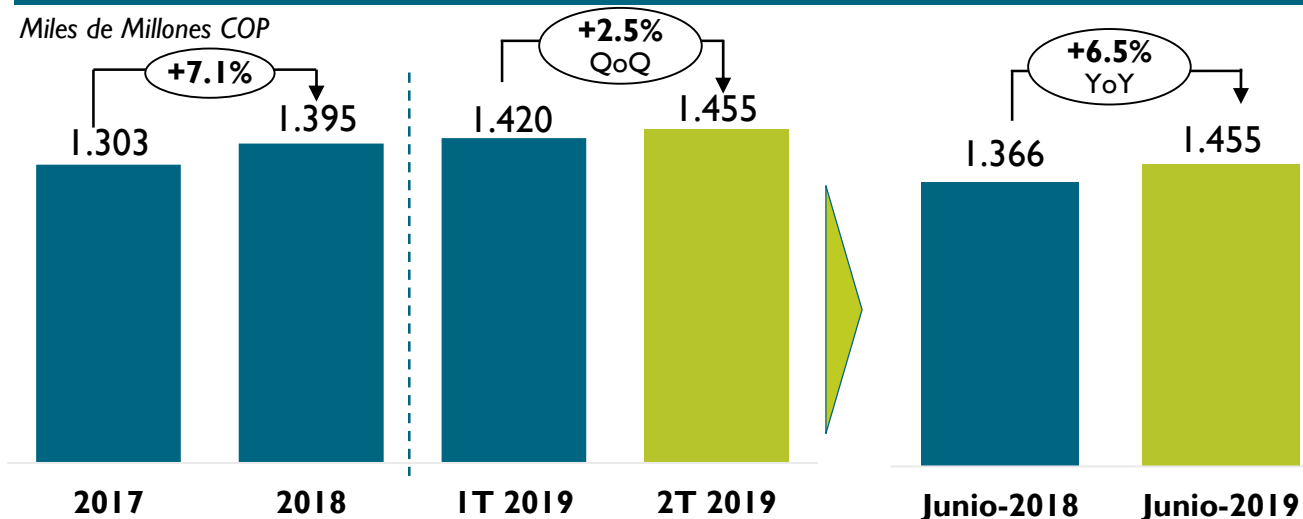
- + 8.9% en libranza
- 1.3% en tarjeta de crédito
- 12.5% en financiación de pólizas de seguro

+ 0.2% (YoY)

por crecimiento en cartera de libranza (+9.2%) para compensar caída en tarjeta de crédito y financiación de pólizas de seguro

Cartera de Créditos Administrados (2)

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de Cartera Administrada debido a:

- +6.4% en libranza
- 1.3% en tarjeta de crédito
- 12.5% en financiación de pólizas de seguro

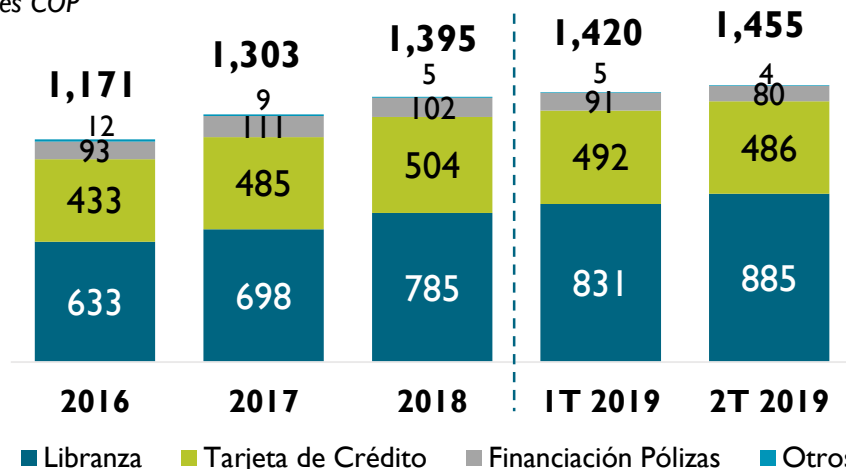
+ 6.5% (YoY)

debido a crecimiento de cartera de libranza (+18.1%) para compensar caída en tarjeta de crédito y financiación de pólizas de seguro

Resultados Operativos 2T 2019

Cartera de Créditos Administrados por Producto

Miles de Millones COP

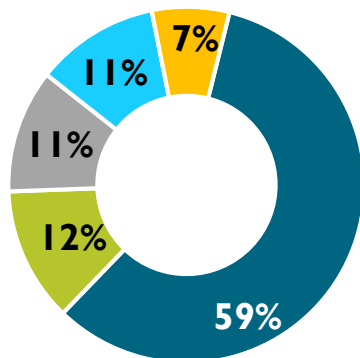


YoY los créditos de libranza han aumentado su participación en el total de la cartera.

A junio de 2019, el mix del portafolio de créditos era el siguiente: libranza (60.8%), tarjeta de crédito (33.4%) y financiación de pólizas de seguro (5.5%)

Créditos de Nómina (Libranza) Desagregados

A junio de 2019



Top 25 clientes

0.61%
del portafolio

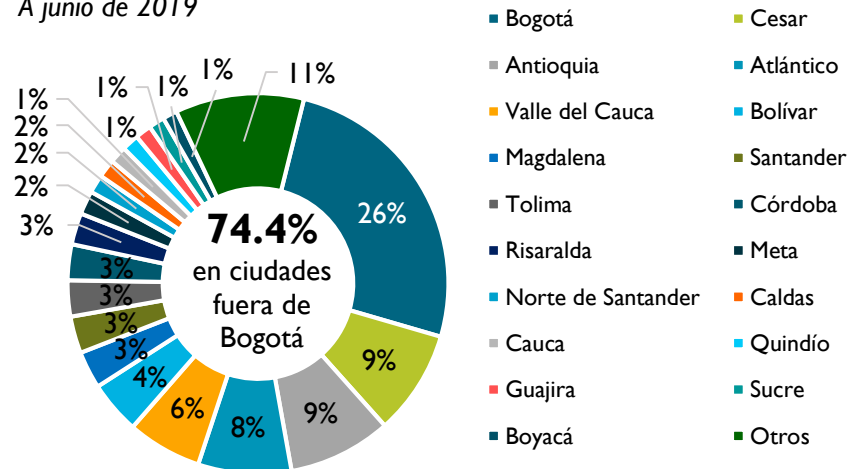
0.094%
Exposición por cliente

88%
entre pensionados y empleados del gobierno (1)

- Pensionados
- Privados
- Gobierno
- Profesores
- Militares

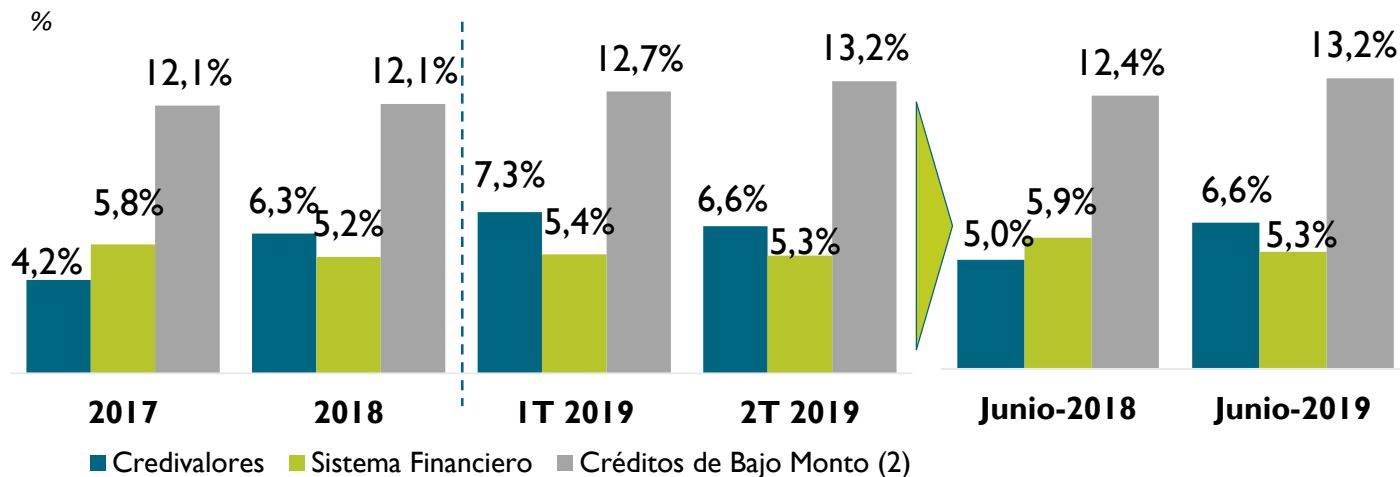
Cartera de Créditos de Nómina por Geografía

A junio de 2019



Resultados Operativos 2T 2019

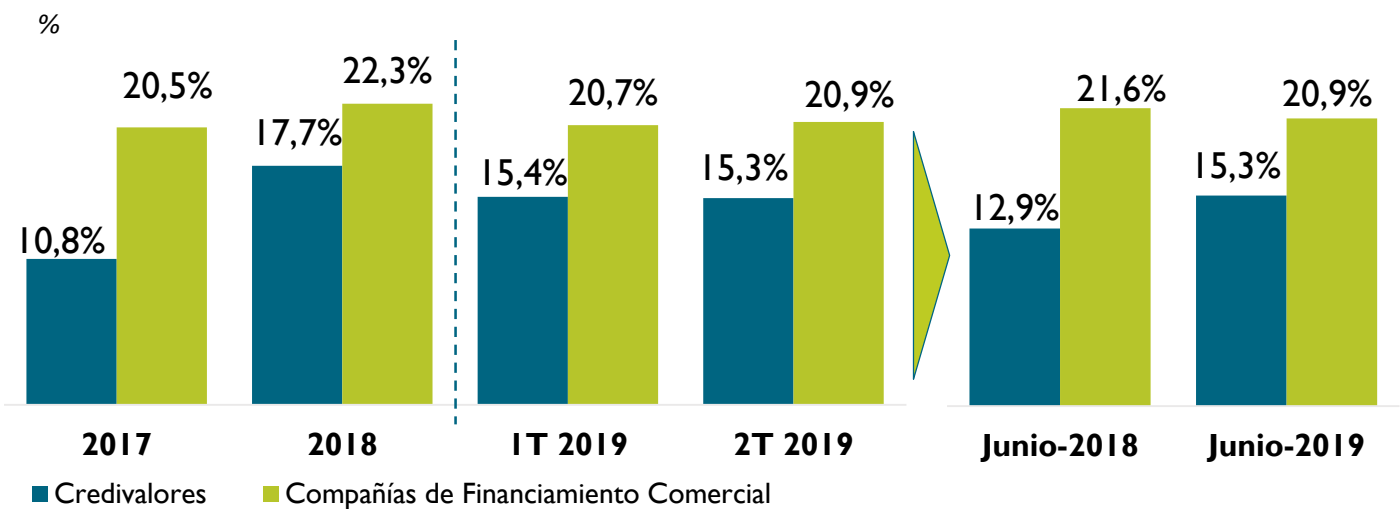
ICV Créditos de Consumo ⁽¹⁾



ICV bajo control y en tendencia a la baja debido a:

Efectividad de medidas implementadas en 4T 2018 y IT 2019 para controlar la calidad del activo del negocio de tarjeta de crédito

ICV Créditos de Consumo (Incluyendo Castigos) ⁽³⁾



El ICV de Credivalores, incluyendo castigos, permanece por debajo del promedio del ICV de las compañías de financiamiento comercial que operan en productos y segmentos similares al de Credivalores

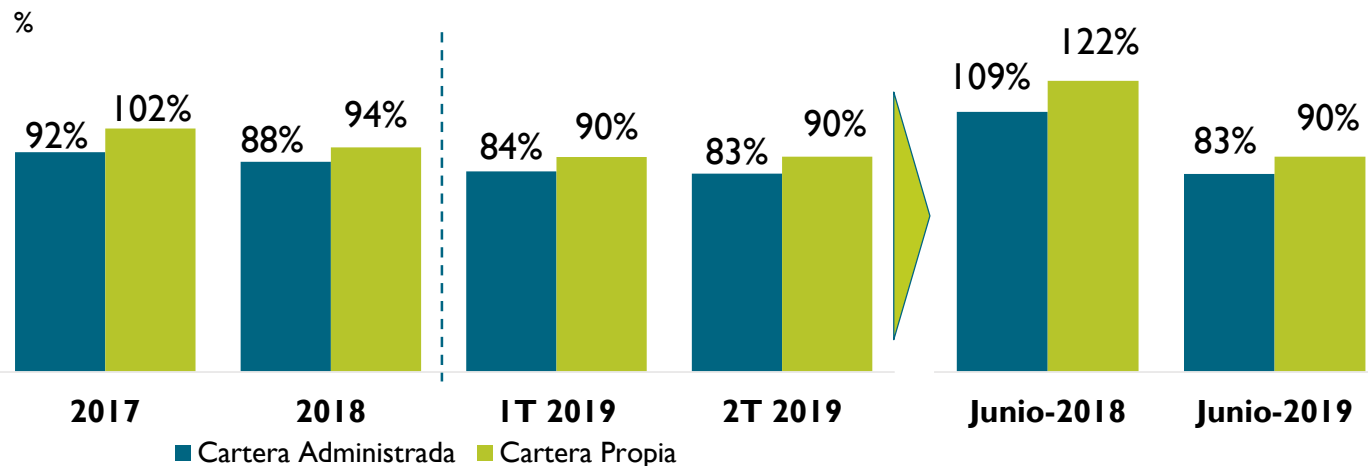
(1) Incluye ICV entre 60 y 360 días, como porcentaje del total del portafolio administrado, excluyendo ICV>360, como se reportó en los estados financieros de junio de 2019 en la Nota 7.2.3. Cálculo de ICV considera el principal únicamente..

(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 2T 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.

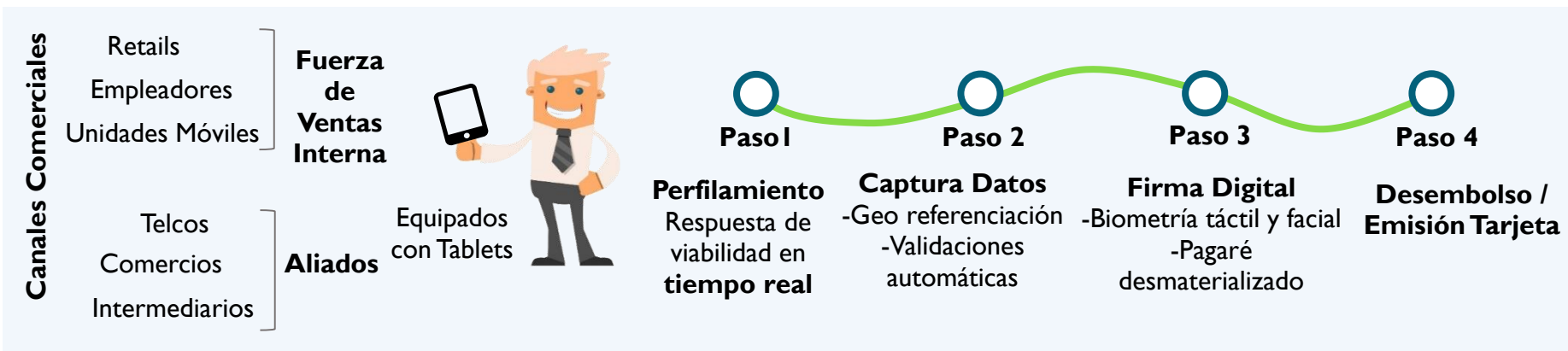
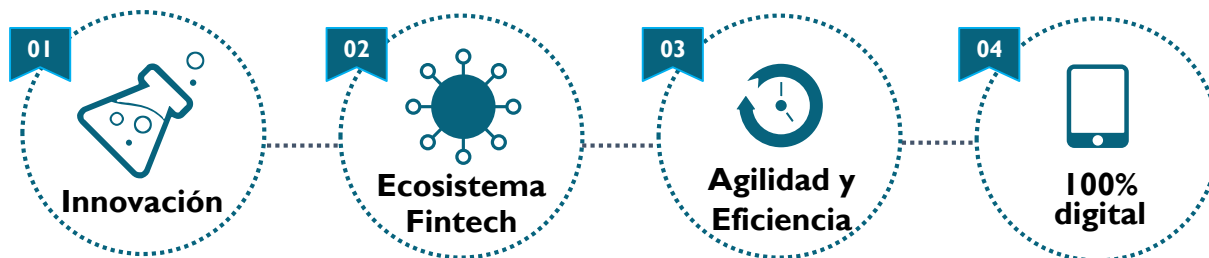
(1) Calculado como provisiones (incluidas provisiones y reservas del FGA) sobre ICV de la cartera administrada y propia. FGA (Fondo Nacional de Garantías de Antioquia) es una entidad que actúa como garante de créditos de ciertos clientes con perfiles de mayor riesgo. El costo de la garantía es pagado 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 2T 2019

Rediseño y Digitalización Proceso de Originación



Originación Digital



Junio 2019 (1):

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



Productividad +38%

Tiempo Respuesta -33%

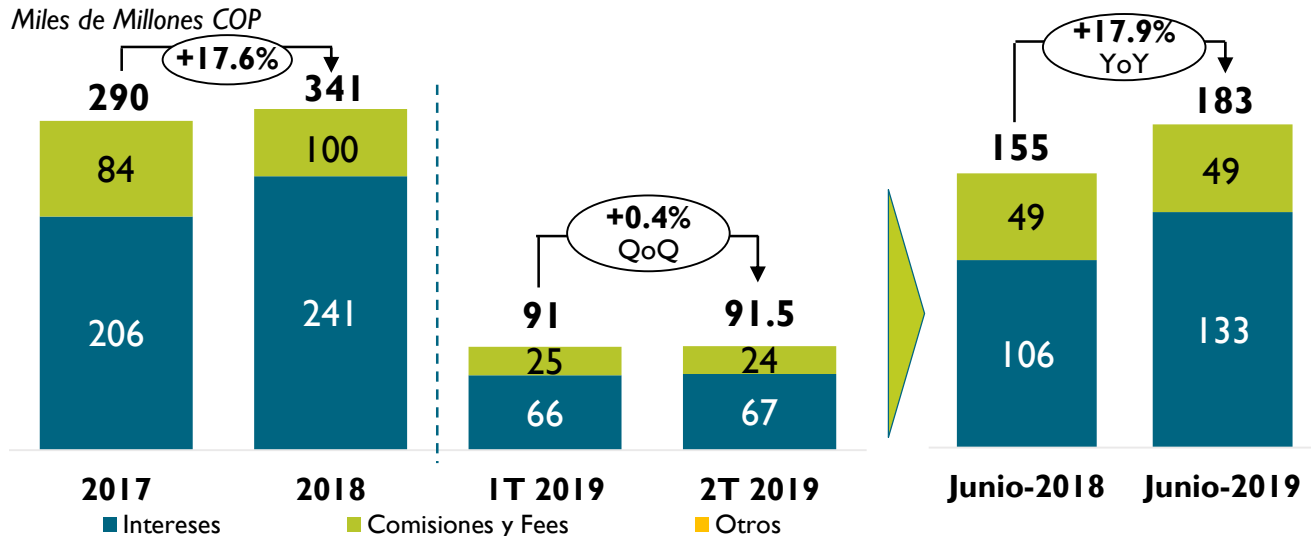
Costos Originación -55%

Clientes Aprobados +59%

Resultados Financieros 2T 2019- Estado de Resultados

Ingreso por Intereses (1)

Miles de Millones COP



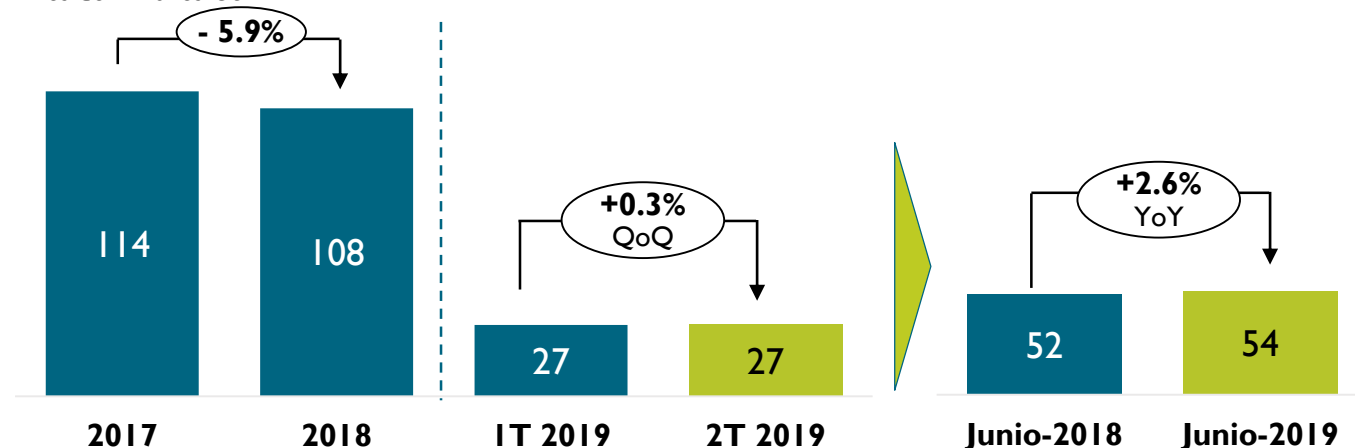
Resultado trimestral de Ingreso por Intereses debido a:

+1.9% en intereses
-3.4% en comisiones y fees

+ 17.9% (YoY)
debido a un crecimiento de 26% en el ingreso por intereses y de 1.1% en comisiones y fees

Margen Financiero Bruto

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de Margen Financiero Bruto debido a:

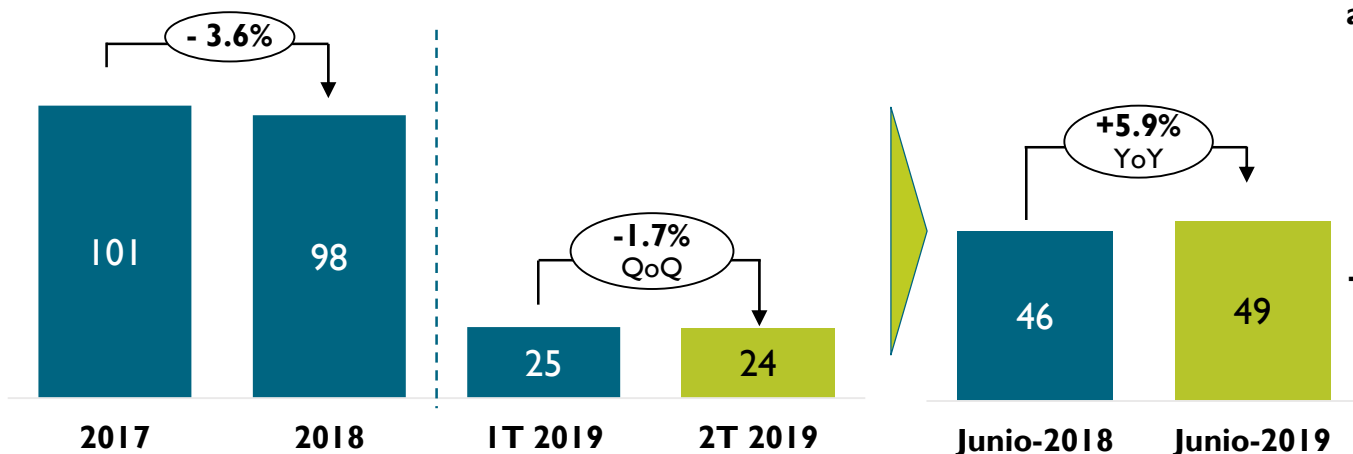
+0.4% en intereses y fees
+1.4% en costo financiero
-1.9% en provisiones netas

+2.6% (YoY)
por mayor gasto de provisiones netas (+137%) que contrarrestó el mayor ingreso por intereses (+31.7%)

Resultados Financieros 2T 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:

+13.8% en depreciaciones y amortizaciones

-6.0% en beneficios a empleados

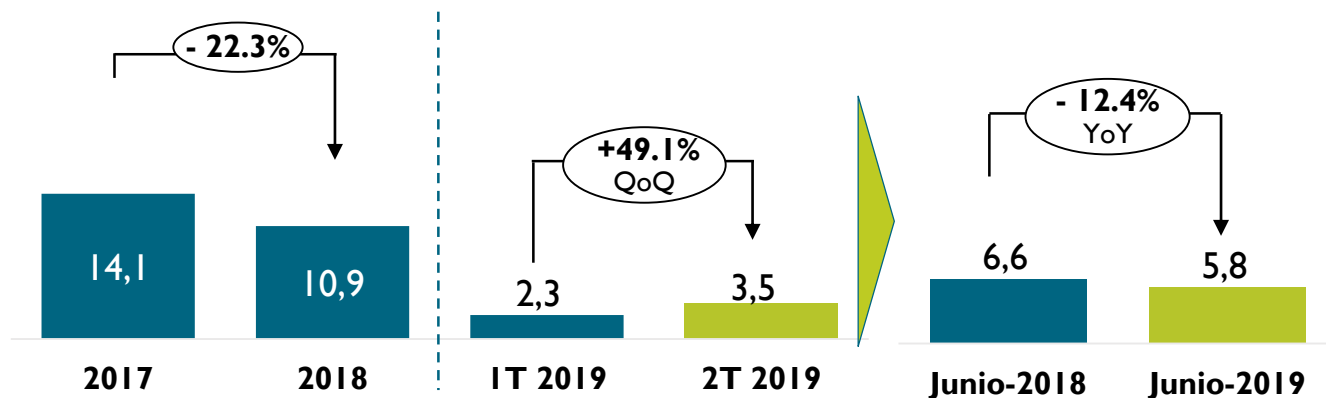
-2.0% en gastos legales, seguros e impuestos

+5.9% (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:

+0.3% en margen financiero bruto

-1.7% en otros gastos

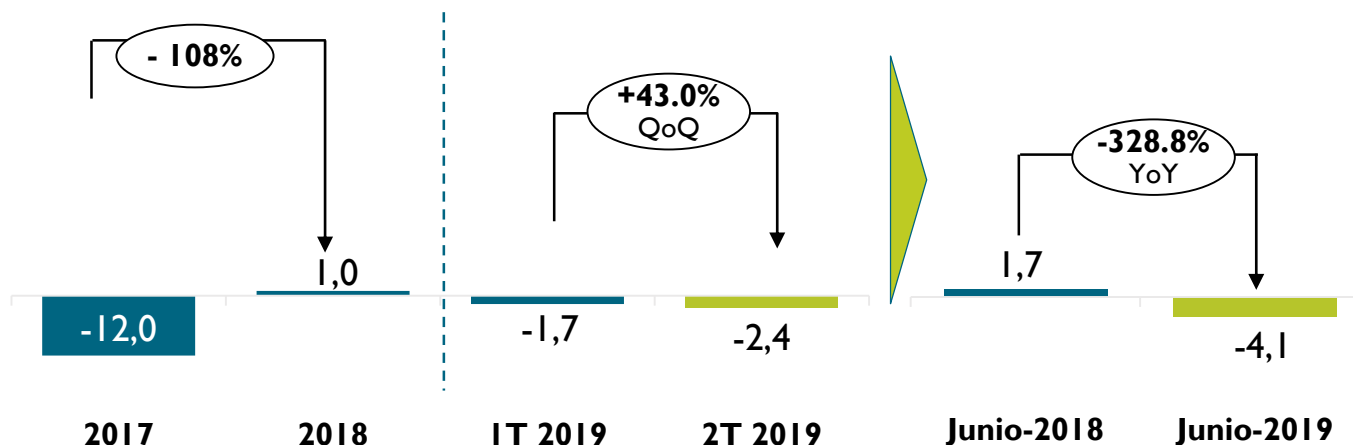
-12.4% (YoY)

debido a que el crecimiento del margen financiero bruto fue contrarrestado por mayores depreciaciones y amortizaciones

Resultados Financieros 2T 2019- Estado de Resultados

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

Miles de Millones COP

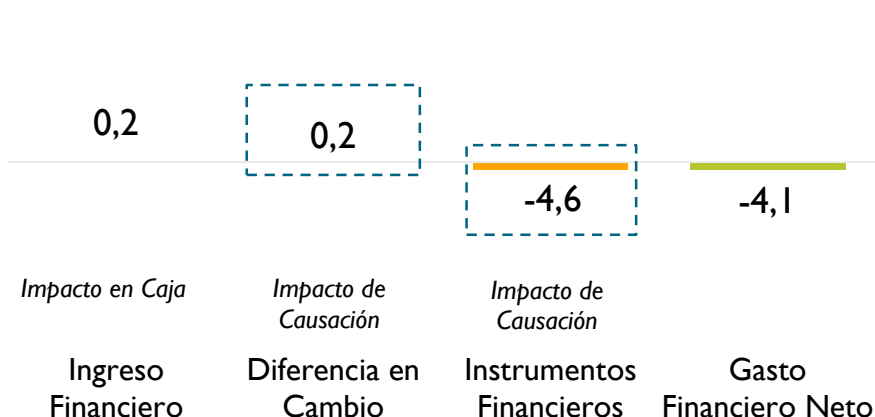


100% de la deuda en moneda extranjera cubierta a COP, incluyendo el bono de USD\$325 millones con vencimiento en 2022

Sin embargo, los gastos financieros no operacionales incrementaron por mayores costos de transacción por transferencia de cartera a estructuras de financiación

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

Miles de Millones COP



Depreciación de 1% del COP vs. el USD (COP\$31 / USD) entre marzo y junio de 2019 mitigada en el P&G debido a la efectividad de la política de cobertura vigente.

Sin embargo, los mayores costos de transacción de la cartera de libranza transferida a estructuras de financiación, registrados como mayores gastos financieros no operacionales asociados a instrumentos financieros, aumentaron el impacto neto de ítems no recurrentes en el P&G en el 2Q 2019

Fuente:

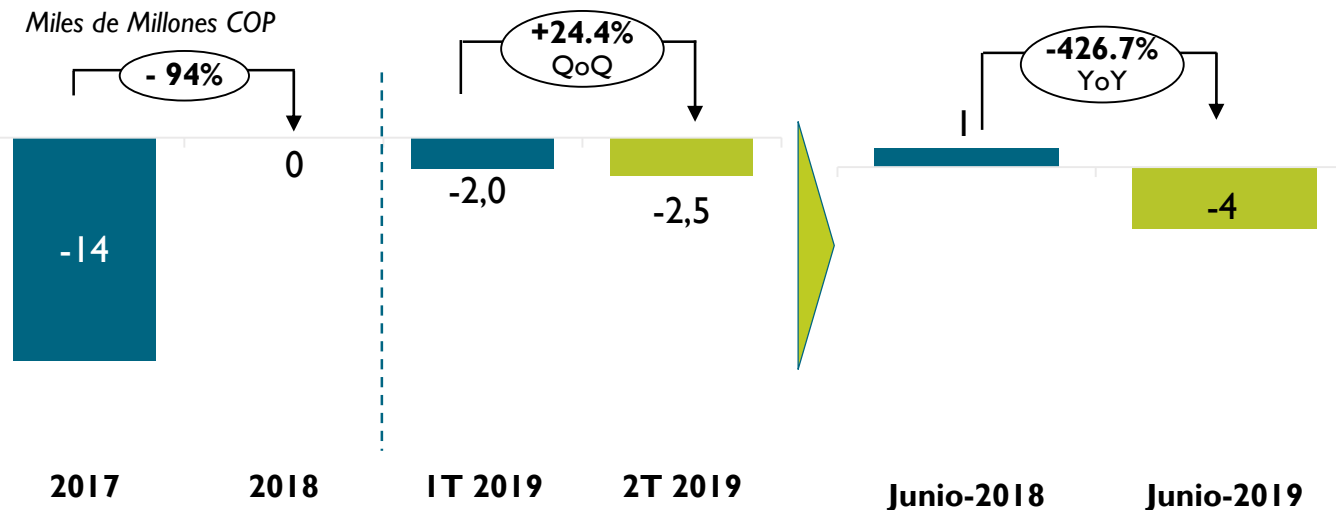
(1) Incluye diferencia en cambio (ingreso o gasto) que se presenta por la posiciones de cobertura sobre la deuda en moneda extranjera y la valoración de los forwards usados para cubrir el riesgo de tipo de cambio (ingresos/ gastos)

(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 2T 2019- Estado de Resultados

Ítems no recurrentes

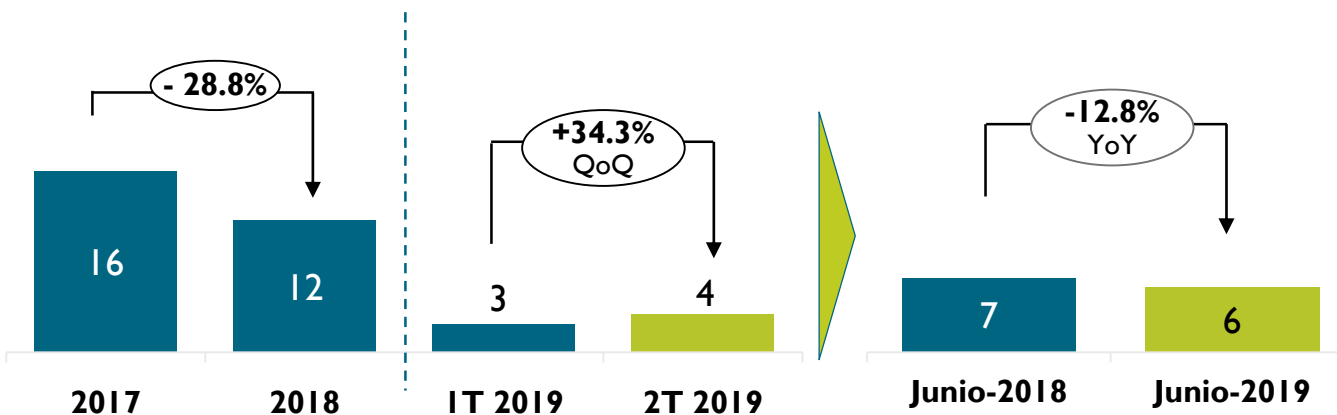
Miles de Millones COP



Impacto de ítems no recurrentes debido a mayores gastos de amortización relacionados con **costos de transacción** de transferencias de cartera a estructuras de financiamiento

Utilidad antes de Impuestos e Ítems no recurrentes

Miles de Millones COP

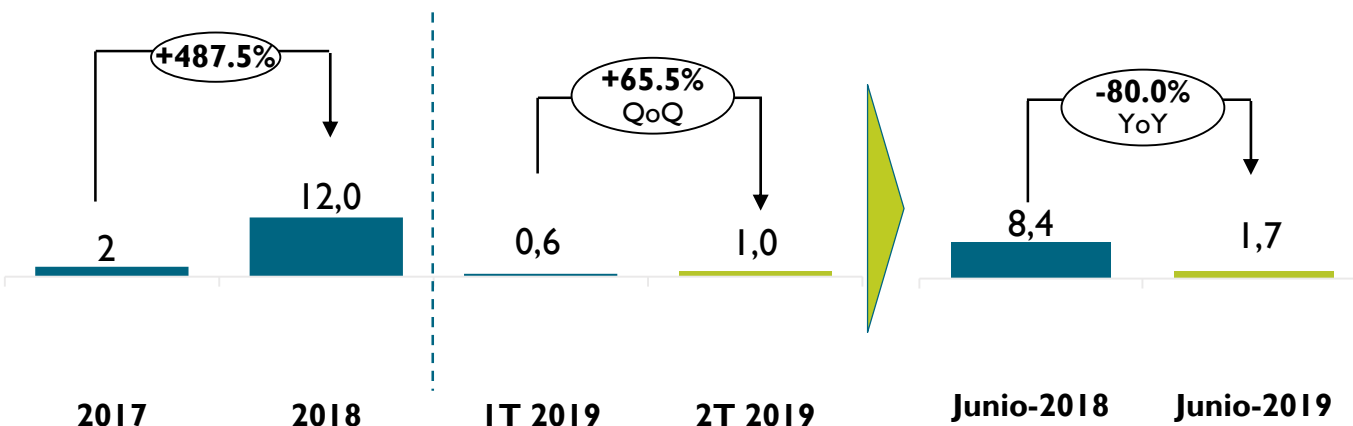


Utilidad antes de impuestos e ítems no recurrentes afectada por mayores gastos de amortización de **costos de transacción** relacionados con transferencias de cartera

Resultados Financieros 2T 2019- Estado de Resultados

Utilidad antes de Impuestos

Miles de Millones COP



Resultado trimestral de utilidad antes de impuestos:

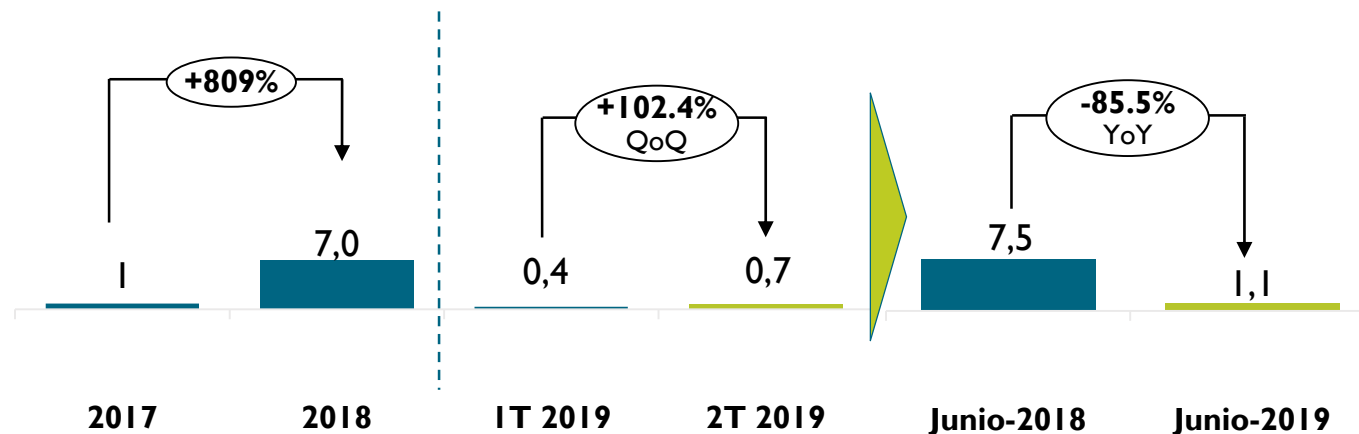
mejoras en utilidad operacional impactadas por mayores gastos financieros no operacionales

-80.0% (YoY)

debido a mayores provisiones netas y mayores gastos financieros no operacionales

Utilidad Neta del Período

Miles de Millones COP



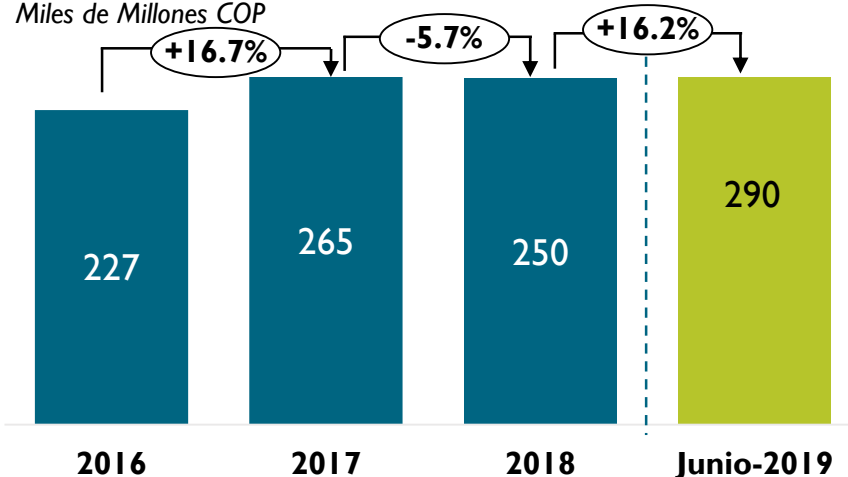
- 85.5% (YoY)

debido a **mayores provisiones netas** en la utilidad operacional y **mayores gastos de los ítems no recurrentes**

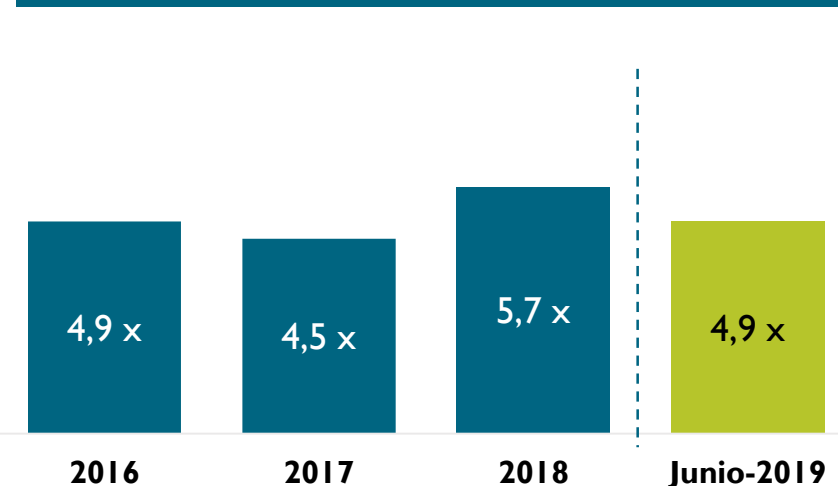
Resultados Financieros IS 2019- Balance General

Evolución del Patrimonio

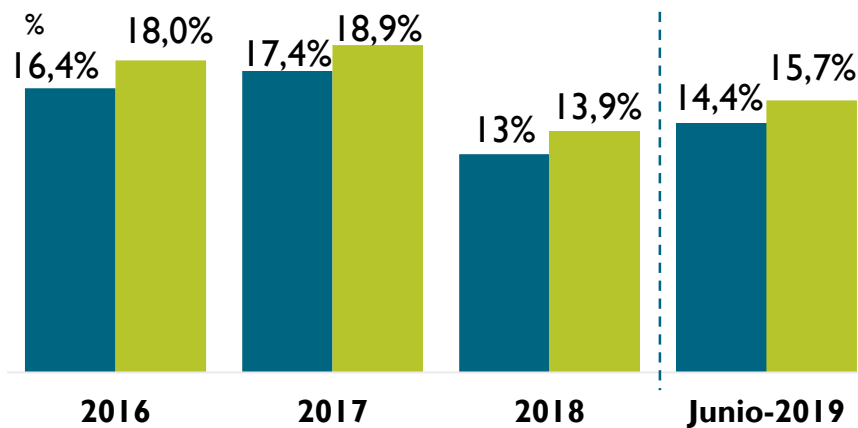
Miles de Millones COP



Apalancamiento (Deuda ⁽¹⁾ / Patrimonio)



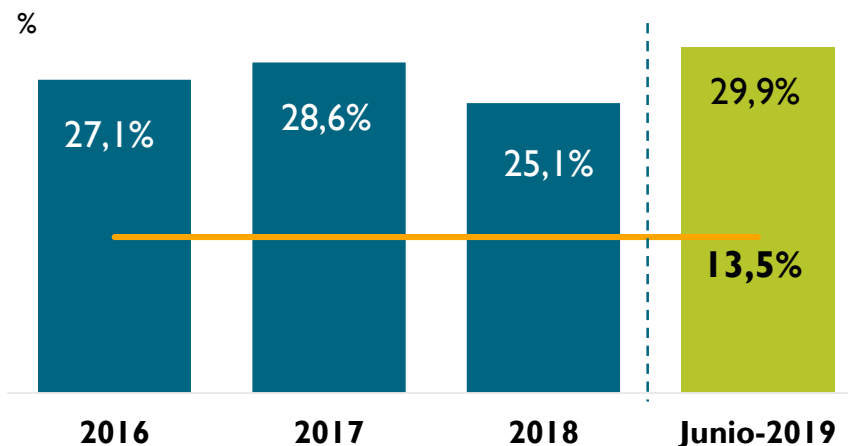
Índice de Solvencia (Patrimonio/ Activos)



■ Patrimonio/Activos

■ Patrimonio/(Activos- Caja)

Índice de Capitalización ⁽²⁾



— Covenant Bono / 44A / Reg S

Fuente:

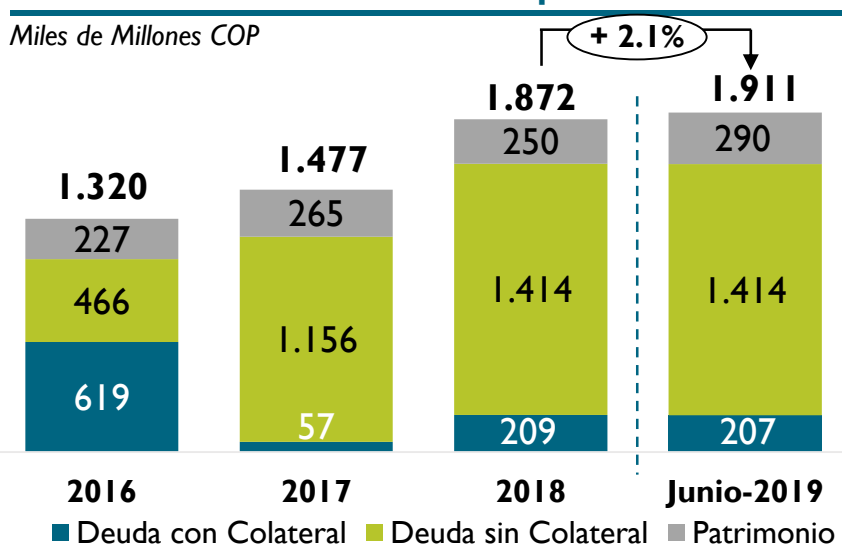
(1) Calculado con base en Obligaciones Financieras netas de costos de transacción.

(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 IS 2019- Balance General

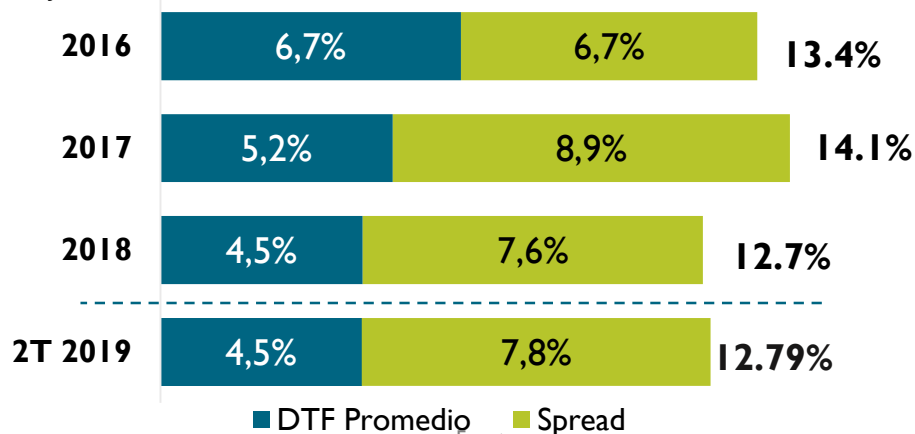
Evolución de Estructura de Capital ⁽¹⁾

Miles de Millones COP



Costo Promedio de Fondeo ⁽³⁾ (%)

A junio de 2019



Fuente:

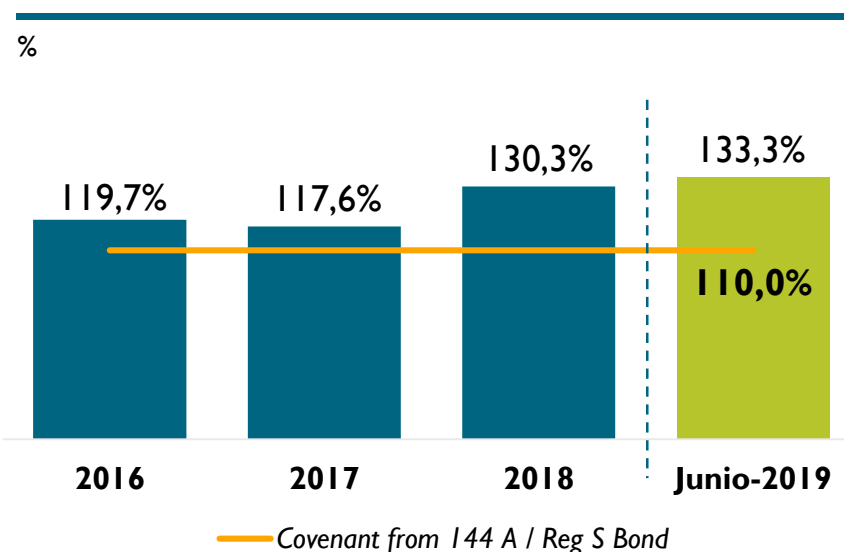
(1) Incluyendo el impacto del tipo de cambio en la deuda financiera con colateral y sin colateral denominada en USD y expresada en COP.

(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.

Activos no Colateralizados/ Deuda No Colateralizada ⁽²⁾

%

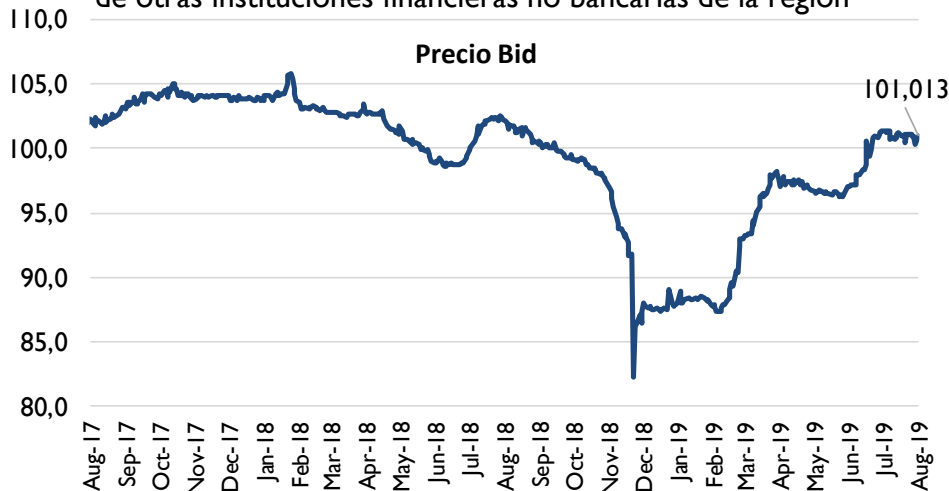


- **Costo de fondeo permanece controlado debido a:**
- **Mayor participación de deuda en pesos** con menores tasas de interés promedio que la deuda en USD.
- **Política monetaria expansiva del Banco Central en 2018**, estabilizando la tasa IBR a la cual el 68% de nuestra deuda está indexada.
- **Menor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

Perfil de la Deuda- Junio 2019

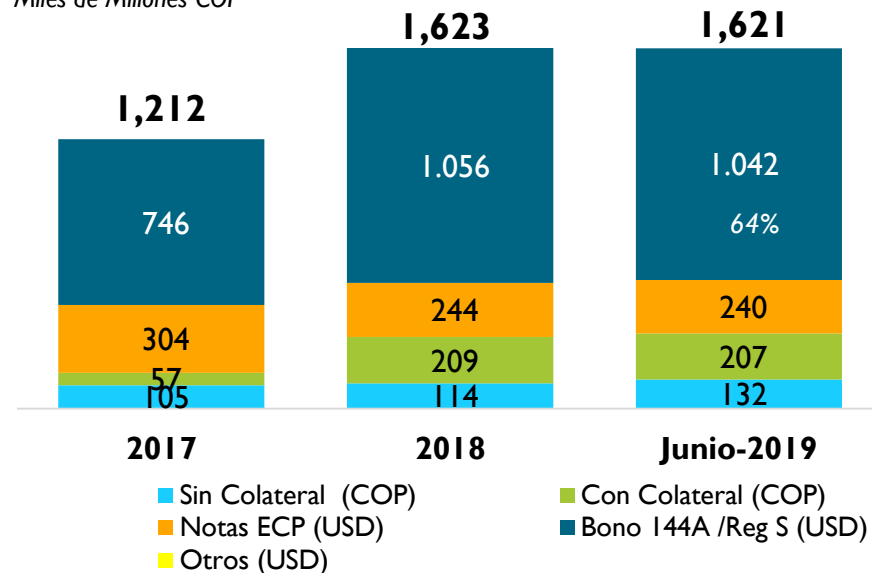
Emisión Bono I44 A / Reg S

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

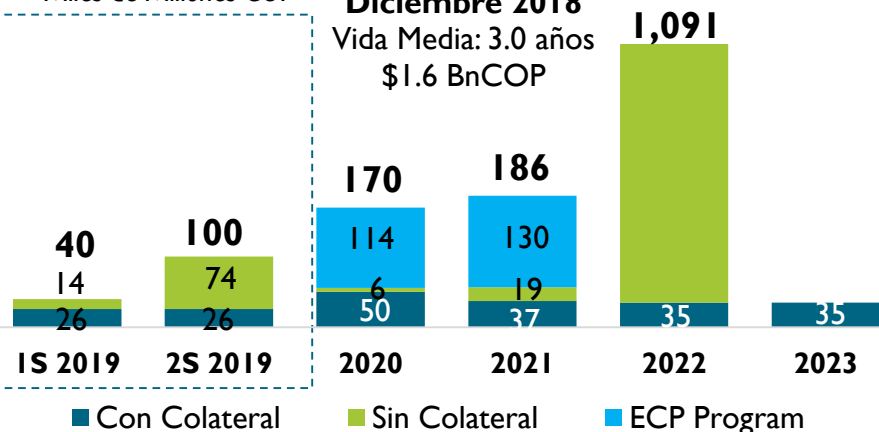


Perfil de Vencimiento de la Deuda ⁽²⁾

Miles de Millones COP

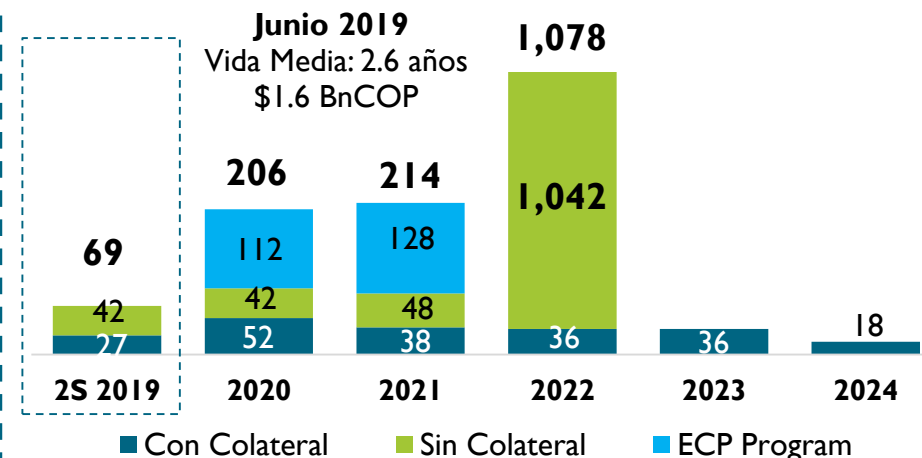
Diciembre 2018

Vida Media: 3.0 años
\$1.6 BnCOP



Junio 2019

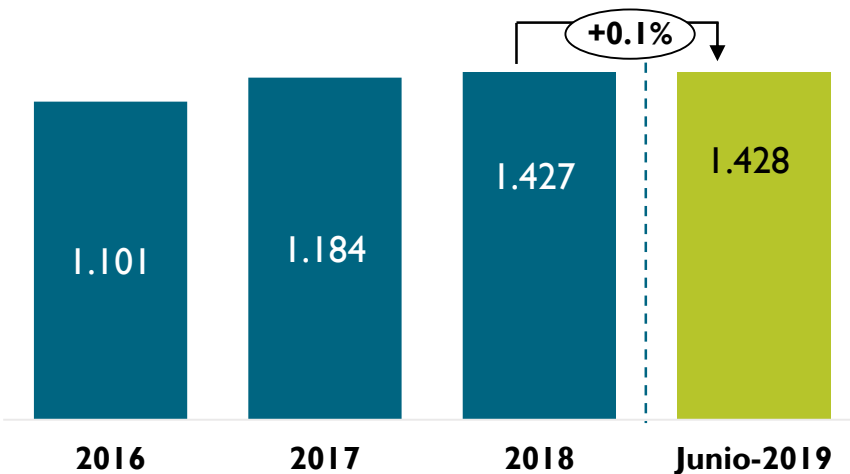
Vida Media: 2.6 años
\$1.6 BnCOP



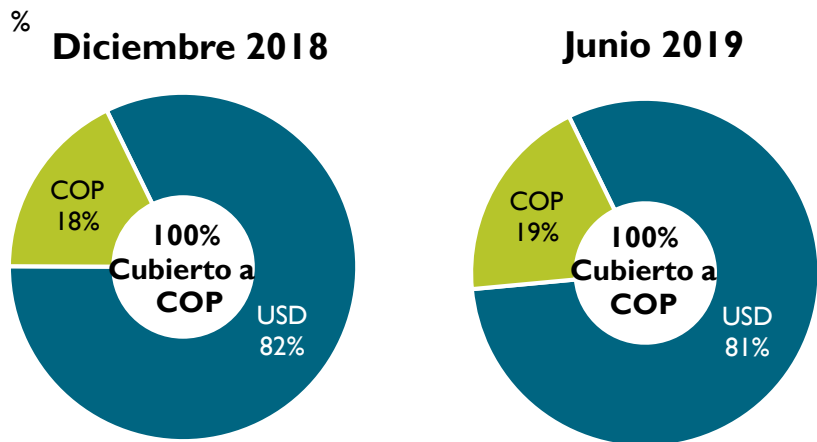
Obligaciones Financieras- Junio 2019

Obligaciones Financieras Netas (1)

Miles de Millones COP



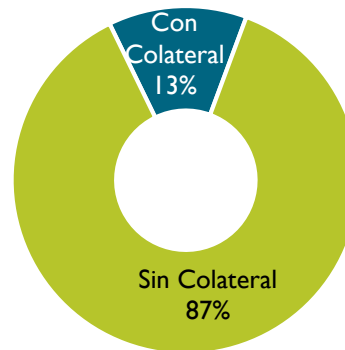
Por Moneda



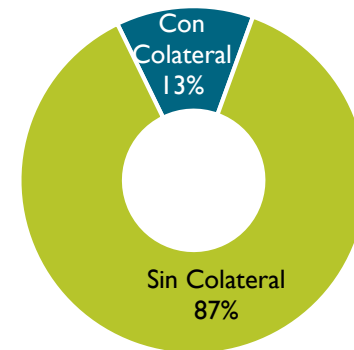
Por Tipo

%

Diciembre 2018



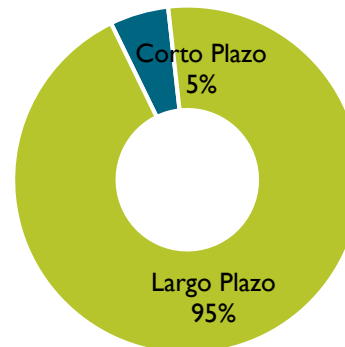
Junio 2019



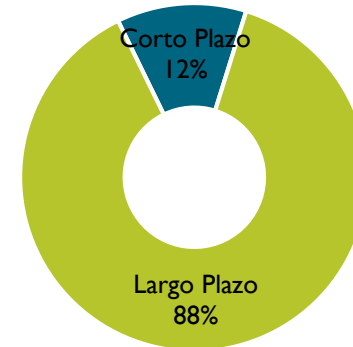
Por Plazo

%

Diciembre 2018



June 2019



- 1 Resumen de la Compañía
- 2 Eventos Recientes
- 3 Resultados 2T 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**
- **Tendencia decreciente en ICV a junio 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

- **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 fondar 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**
- **Originación de tarjeta de crédito entre los 360.000 nuevos clientes de Electrohuila y en nuevas regiones donde no teníamos presencia** (Valledupar y Antioquia).
- **Impactos positivos de implementar iniciativas de innovación digital en la originación y la atención a clientes.**

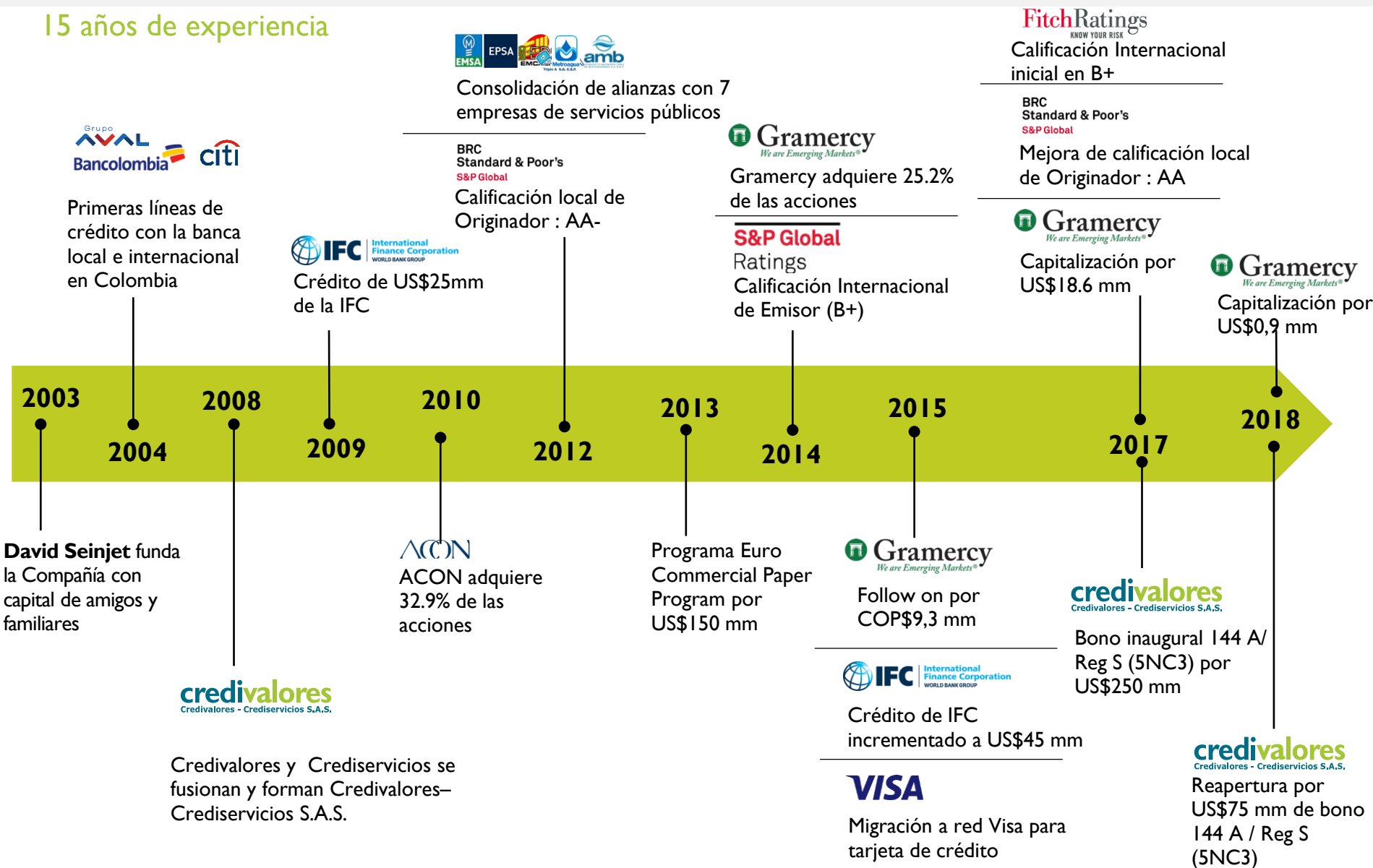
Accionistas

- **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 1S 2019.

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

Historia de Credivalores

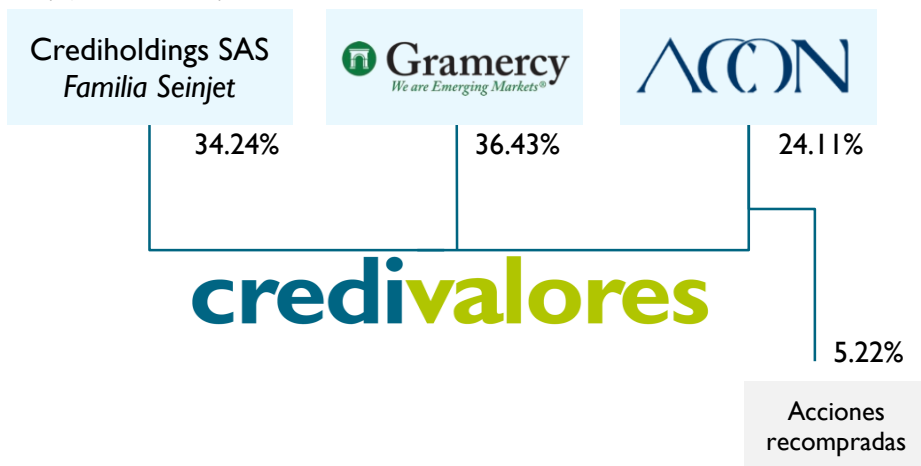
15 años de experiencia



Estructura Accionaria

Estructura Simplificada de Accionistas

(a junio 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

ACON

(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"> ■ 120 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 Junio 30,			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	57.0	182,634	154,934	104.9	340,948
Costos financieros (intereses)	(29.5)	(94,671)	(88,143)	(49.5)	(160,957)
Intereses Netos y Similares	27.4	87,963	66,791	55.4	179,991
Provisión de activos financieros en cartera	(10.7)	(34,336)	(14,501)	(14.6)	(47,432)
Recuperaciones de provisiones de cartera	–	–	–	–	–
Provisiones de otras cuentas por cobrar	–	–	–	(1.9)	(6,114)
Margen Financiero Bruto	16.7	53,627	52,290	38.9	126,445
Otros Ingresos	0.3	1,049	490	0.3	908
Gastos de Administración y Ventas					
Beneficios empleados	(2.5)	(8,083)	(9,373)	(5.4)	(17,623)
Gastos de depreciación y amortización	(1.1)	(3,399)	(2,929)	(2.3)	(7,409)
Otros	(11.7)	(37,430)	(33,896)	(22.3)	(72,607)
Total Otros Gastos	(15.3)	(48,912)	(46,198)	(30.0)	(97,639)
Utilidad Operacional	1.8	5,764	6,582	8.9	28,806
Ingreso Financiero					
Diferencia en cambio	0.06	206	2,231	3.4	8,638
Instrumentos Financieros	–	–	–	–	–
Ingreso financiero	0.1	347	429	0.1	2,524
Total ingreso financiero	0.17	553	2,660	3.4	11,162
Gasto Financiero					
Diferencia en cambio	–	–	–	–	–
Instrumentos Financieros	(1.4)	(4,642)	(873)	(8.9)	(28,943)
Total gasto financiero	(1.4)	(4,642)	(873)	(8.9)	(28,943)
Gasto/Ingreso financiero neto	(1.3)	(4,089)	1,787	(5.5)	(17,781)
Utilidad neta antes de impuestos	0.5	1,675	8,369	3.7	11,933
Impuesto de renta	(0.2)	(586)	(851)	(1.4)	(4,581)
Utilidad neta del período	0.3	1,089	7,518	2.3	7,352

Balance General

Millones COP	A Junio 30,		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	55.2	176,895	60.8	195,085	121,948
Total activos financieros	61.7	197,942	63.3	202,857	39,025
Total portafolio de créditos, neto	358.1	1,148,015	356.4	1,142,524	1,052,671
Créditos de Consumo	411.9	1,320,448	405.4	1,299,476	1,166,501
Microcréditos	1.9	6,017	2.0	6,461	14,250
Provisiones	(55.7)	(178,450)	(51.0)	(163,413)	(128,080)
Cuentas por Cobrar, neto	120.3	385,720	104.1	330,651	183,511
Total activos financieros a costo amortizado	478.4	1,433,735	459.6	1,473,175	1,236,182
Inversiones en vinculados	3.2	10,226	3.2	10,366	37,485
Impuestos corrientes activos	4.6	14,796	3.8	12,059	8,191
Impuesto diferido activo, neto	4.3	13,889	4.5	14,433	13,042
Propiedad, Planta y Equipo, neto	0.3	1,005	0.2	788	913
Activos intangibles diferentes a goodwill, neto	22.6	72,387	24.5	77,642	62,862
Total Activos	630.4	2,020,875	619.6	1,986,378	1,519,648
Instrumentos Derivados	5.8	18,574	8.3	26,762	17,686
Obligaciones Financieras	490.4	1,571,932	487.9	1,564,108	1,167,146
Beneficios de Empleados	0.3	1,082	0.3	1,096	1,154
Otras provisiones	1.2	3,919	0.1	343	302
Cuentas por Pagar	26.3	84,408	29.9	95,897	60,444
Impuestos corrientes pasivos	0.6	1,411	0.7	2,197	1,100
Otros Pasivos	15.3	48,986	14.4	46,298	6,983
Total Pasivos	539.9	1,730,312	541.8	1,736,701	1,254,815
Patrimonio de los Accionistas	90.5	290,563	77.9	249,677	264,833
Total Pasivos y Patrimonio	630.4	2,020,875	619.6	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 2022
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

Gerente Financiamiento Internacional y Relación con Inversionistas



+ (571) 313 7500 Ext 1433



mmoreno@credivalores.com

Credivalores Investor Relations Website



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