



BANCO CAJA SOCIAL S.A.

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 509
Fecha: 4 de septiembre de 2020

DEUDA DE LARGO PLAZO	AAA (TRIPLE A)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR 1+ (UNO MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Fuentes:

- Banco Caja Social S.A.
- Estados financieros del Banco Caja Social suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Información establecimientos de créditos suministrados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Banco de la República.

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.
Iván Darío Romero Barrios.
Javier Bernardo Cadena Lozano.

Contactos:

Erika Tatiana Barrera Vargas.
erika.barrera@vriskr.com

Johely Lorena Lopez Areniz.
johely.lopez@vriskr.com

Andrés Felipe Buelvas Porto.
Andres.buelvas@vriskr.com

PBX: (57 1) 526 5977
Bogotá D.C. (Colombia)

El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** mantuvo las calificaciones **AAA (Triple A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Banco Caja Social S.A.**

La calificación **AAA (Triple A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía.

Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación del **Banco Caja Social** son:

- **Posición competitiva y direccionamiento estratégico.** El Banco Caja Social hace parte del conglomerado financiero¹ liderado por la Fundación Grupo Social² y está orientado al mercado masivo, con énfasis en la atención de sectores populares³, pequeñas y medianas empresas, así como al sector inmobiliario.

Su ruta estratégica se mantiene direccionada a ser líder y altamente innovador en el mercado popular, competitivo en el masivo no popular y en la pequeña empresa. De cara a la mediana empresa y el segmento constructor, busca fortalecer su propuesta para insertarse en su cadena de valor y lograr apalancar el desarrollo de los segmentos misionales. Esto, mediante la mejora de la oferta de valor, la consolidación de la plataforma multicanal, la transformación del modelo operativo, el robustecimiento de la gestión de riesgos y el desarrollo del talento humano, al igual que de la cultura organizacional.

¹ Conformado por el Banco Caja Social S.A., Fiduciaria Colmena S.A., Compañía de Seguros de Vida Colmena S.A. y la Capitalizadora Colmena S.A., entidades controladas por la *Holdings* Financiera Inversora Fundación Grupo Social S.A.S.

² Entidad sin ánimo de lucro con 109 años en Colombia que combina la sostenibilidad empresarial con una estrategia social.

³ Personas naturales con ingresos inferiores a dos SMMLV y microempresarios. En dicho mercado el Banco tiene una participación de 79,40% por número de clientes, 42,23% en captaciones y 49,58% en cartera.



En este sentido, durante el periodo de análisis el Banco actualizó la aplicación móvil para ofrecer una mejor experiencia a los clientes, implementó una nueva plataforma para cobranzas y campañas masivas, a la vez que desarrolló nuevas capacidades en el *contac center* para gestionar proceso de negociaciones. Adicionalmente, en medio de la coyuntura, para facilitar la transaccionalidad en canales alternos al presencial, implementó diferentes acciones entre las que se cuentan: la eliminación temporal de los cobros, el incremento en los topes diarios de retiros, el uso de canales alternos y líneas especializadas para la atención telefónica.

Por su parte, para el segundo semestre de 2020, tiene como foco el acompañamiento a los clientes y los procesos de cobro en lo relacionado con la cartera, mientras que, en lo comercial, la colocación selectiva y la captación en los mercados estratégicos (apoyada en el mejoramiento de las capacidades transaccionales). Además, busca continuar con el cierre de brechas en su propuesta de valor, el fortalecimiento de la nueva plataforma digital, así como con la optimización de la atención y de la continuidad del negocio en la gestión del talento humano, la infraestructura física, operativa y tecnológica, al igual que en el monitoreo de la ciberseguridad.

En opinión de **Value and Risk**, el posicionamiento y direccionamiento del Banco Caja Social es robusto y congruente con la visión de largo plazo, reflejado no solo en los logros alcanzados a través de los años, sino también en favor de su oferta de valor y la participación en los mercados estratégicos.

En adición, resalta el incremento de la virtualidad, el uso de la analítica de datos para el conocimiento del cliente, los procesos de innovación y la eficiencia en los canales de atención, pues han beneficiado los niveles de servicio y la productividad, a la vez que la estructura de costos, lo que le ha permitido apalancar la evolución hacia la diferenciación por el servicio. Aspectos que dada las condiciones actuales del mercado son fundamentales para mantener los clientes, optimizar la competitividad y el crecimiento de la operación.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** A mayo de 2020, el patrimonio del Banco Caja Social totalizó \$1,95 billones, con un incremento interanual de 6,44%, asociado al aumento de las reservas (11,98%) como resultado de la apropiación del 50% de las utilidades de 2019⁴. Por su parte, el patrimonio técnico alcanzó \$1,69 billones (-1,48%) que, junto con una variación de +2,94% en los APNR⁵ y de -11,67% en el VaR⁶, conllevó a un índice de solvencia básica de 12,36% (-0,29 p.p.) y total de 15,78% (-0,61 p.p.), niveles superiores a los mínimos regulatorios y los resultados del sector.

En línea con lo anterior y de acuerdo con lo dispuesto en Decreto 1421 de 2019 y la Circular Externa (C.E.) 020 de 2019, el Banco está diseñando un sistema de información, el cual se encuentra en una etapa

⁴ De acuerdo con lo definido en la Asamblea General de Accionista de marzo de 2020.

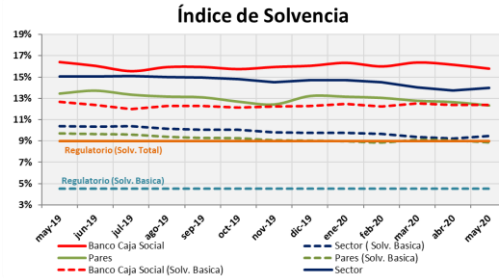
⁵ Activos ponderados por nivel de riesgo.

⁶ Value at Risk.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

avanzada de construcción, cuyas pruebas están programadas para el segundo semestre de 2020. Al respecto, estima realizar la trasmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) a partir del primero de enero de 2021, con resultados por encima de los mínimos exigidos.

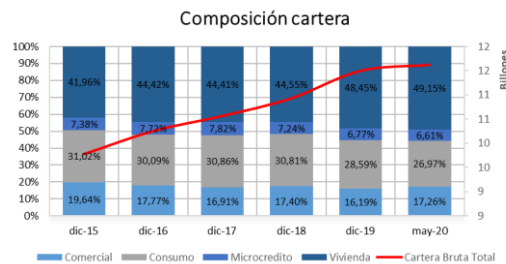


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En consideración de **Value and Risk**, el Banco posee una fuerte y suficiente estructura patrimonial que, acompañada del respaldo de su principal accionista, contribuye a responder oportuna y adecuadamente a los requerimientos de la operación y al desarrollo de la estrategia, a la vez que hacer frente a escenarios menos favorables.

➤ **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.**

Entre mayo de 2019 y 2020, la cartera bruta del Banco Caja Social creció 3,15% hasta \$11,62 billones, impulsada por el segmento de vivienda (+11,29%) que se consolida como el de mayor importancia con una participación de 49,15%. Caso contrario se observó en el de consumo (-7,15%) y microcrédito (-0,92%), mientras que en el comercial el incremento fue marginal (+1,20%). Esto como resultado de la menor actividad económica en lo corrido de 2020 y las medidas implementadas para mitigar el deterioro de las colocaciones, teniendo en cuenta los efectos de la crisis ocasionada por el Covid-19.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Para la Calificadora el Banco registra adecuados niveles de atomización de cartera, pues los veinte principales créditos otorgados, reestructurados y de difícil cobro representaron el 3,27%, 0,25% y 0,49% del total, respectivamente. De igual forma, por sector económico, el 58,75% lo conforman asalariados y rentistas de capital, seguidos por comercio al por mayor y al por menor (10,06%), construcción (8,32%) y administración pública y defensa (4,89%). Sin embargo, al tener en cuenta el nicho de mercado atendido y las consecuencias que la actual coyuntura ha generado sobre la capacidad

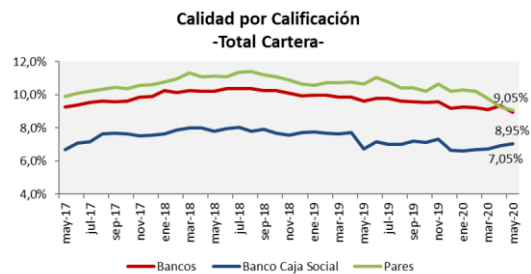


de pago de los hogares y el desarrollo económico, considera existe un riesgo de crédito incremental.

Así, dentro de las medidas para contrarrestar dichos efectos, la entidad ajustó sus políticas de originación, fortaleció la gestión de cobranzas y de atención al cliente, mejoró sus procesos de evaluación en la etapa de otorgamiento y seguimiento de la cartera (gracias al mayor uso de herramientas de data y analítica), a la vez que continuó con la segmentación de clientes para brindar servicios diferenciales acordes con el perfil de riesgo.

Adicionalmente, en atención a las disposiciones del Gobierno Nacional⁷ y como empresa de la Fundación Grupo Social, adoptó varias decisiones con el propósito de acompañar a sus clientes durante la coyuntura. En este sentido, ha estructurado y aplicado estrategias que incluyen: el aplazamiento de cuotas, la reducción de intereses y primas de seguros⁸ y una reducción de la cuota mensual entre un 20% y 25% durante seis meses para las carteras de vivienda, libre inversión, microcrédito, tarjeta de crédito, vehículo y crédito productivo pequeñas empresas, así como un abono del 3,5% al capital para los clientes de tarjeta de crédito con recursos de la Fundación Grupo Social⁹.

De este modo, a mayo de 2020, los indicadores de calidad de cartera por temporalidad y calificación se ubicaron en 5,45% y 7,05%, con variaciones de +0,40 p.p. y +0,32 p.p., respectivamente. Lo anterior, teniendo en cuenta el comportamiento del segmento hipotecario, cuyos alivios se aplicaron en su mayoría en junio de 2020, mientras que en las demás líneas se observaron mejoras en los indicadores, principalmente en la de consumo (como resultado de las medidas implementadas). Así y como se ha evidenciado históricamente, el Banco mantiene los sobresalientes indicadores por calificación frente al sector (8,95%) y las entidades pares¹⁰ (9,05%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

⁷ La SFC emitió las C.E. 007, 009, 011 y 014, por medio de las cuales estableció instrucciones para mitigar los efectos de la coyuntura de los mercados financieros, así como las medidas para fortalecer la gestión de riesgo de liquidez y los elementos mínimos de modificaciones a las condiciones de los créditos afectados.

⁸ El Banco decidió no cobrar a los clientes el componente correspondiente a primas de seguros de las cuotas aplazadas, el cual fue asumido el Banco y las compañías de seguros.

⁹ Los pagos que hará la Fundación Grupo Social se realizarán cada mes a partir de julio y hasta diciembre de 2020, en la medida en que se atienda oportunamente el pago de la obligación crediticia.

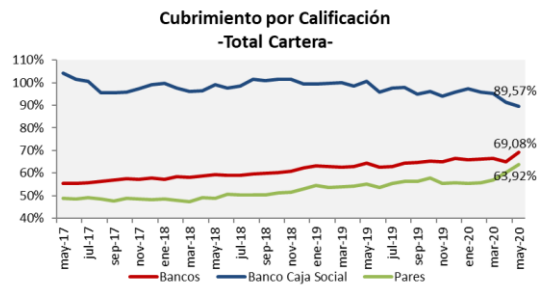
¹⁰ Davivienda, Banco AV Villas, Bancamía y Scotiabank Colpatría.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

Ahora bien, al incluir los castigos el indicador por riesgo se ubicó en 9,70% (+0,10%) y el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta se situó en 5,16% (+0,28 p.p.), en mejor posición que el sector (13,84% y 6,49%) y los pares (14,39% y 5,87%).

De otra parte, dada la reducción de las provisiones (-4,02%) y el crecimiento de la cartera vencida (+11,22%) y calificada (+7,99%), el índice de cobertura por temporalidad descendió a 115,75%, frente al 153,46% del sector y el 160,91% de los pares, mientras que el de calificación a 89,57%, aunque con una posición destacable con relación a los grupos de referencia. Al respecto, es de anotar que el Banco decidió entrar en fase desacumulativa de provisiones, de acuerdo con lo aprobado en la C.E. 007 de 2020.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Value and Risk resalta las acciones encaminadas a mitigar la exposición al riesgo de crédito y el apoyo brindado por la Fundación Grupo Social, pues además de contribuir con la calidad del activo, refleja el soporte y compromiso de los accionistas con la sostenibilidad de la operación, así como con los mercados misionales. Adicionalmente, pondera el nivel de cobertura por calificación frente al sistema, lo que le brinda mayor capacidad de maniobra frente a deterioros futuros.

No obstante, el Banco no ha sido ajeno a los efectos que la crisis generada por la pandemia, por lo que es fundamental que mantenga en continua revisión y mejora los mecanismos de monitoreo y control, así como los implementados en la etapa de cobro, ya que son fundamentales para anticipar la tendencia de los indicadores y garantizar la oportunidad en la toma de decisiones. Esto toma especial importancia una vez se culminen los alivios, los cuales hasta el momento han favorecido el comportamiento de la cartera vencida y calificada en riesgo y sobre los cuales la Calificadora hará seguimiento, con el fin de evaluar su evolución y efecto en la estructura financiera de la entidad.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A mayo de 2020, el pasivo del Banco Caja Social alcanzó \$14,15 billones y frente al mismo mes de 2019 registró un incremento de 12,68%, dada la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+13,89%) que representaron el 89,86% del total.



Las cuentas de ahorro continúan como el principal componente de las captaciones (54,28%), seguidas de los CDTs (34,68%) y las cuentas corrientes (10,46%). Al respecto, sobresale su atomización¹¹ y estabilidad¹², lo cual es congruente con su estrategia de negocio y ha contribuido tanto con el costo del fondeo como con la mitigación del riesgo de liquidez.

Por su parte, los títulos de deuda participaron con el 5,68% del total, con un saldo de \$800.000 millones, correspondientes a las emisiones realizadas bajo el Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta por \$1,5 billones.

De otro lado, se destaca que durante el periodo de análisis el Banco presentó óptimos niveles de liquidez, reflejados en el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para las bandas de siete y treinta días, de \$1,55 billones y \$1,16 billones, con una razón de 12 veces (x) y 3x, respectivamente, así como en el CFEN¹³ que se situó en 128,12%, superior al mínimo exigido por la SFC para 2020 (80%). Adicionalmente, gracias al continuo robustecimiento del SARL¹⁴, el cual es acorde con el tamaño y complejidad de la operación.

En línea con lo anterior y ante la coyuntura, la entidad ha hecho un especial énfasis en el control y monitoreo de su situación de liquidez que le ha permitido contar con niveles suficientes para responder a los requerimientos de los clientes y a las necesidades de la operación, soportado principalmente en la dinámica de las captaciones, en especial del mercado estratégico (conformado en su mayoría por personas naturales). Aspectos ponderados por **Value and Risk** y acordes con la calificación de corto plazo.

➤ **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.**

Históricamente, el Banco Caja Social ha sobresalido a nivel sectorial por sus márgenes e indicadores de rentabilidad, fundamentados en el crecimiento sostenido de la cartera y de su estructura de fondeo, la cual se caracteriza por la atomización y el bajo costo. En este sentido, al cierre de 2019, obtuvo un margen neto de intereses¹⁵ de 11,13%, superior al 7,27% del sector y el 8% de los pares. Asimismo, y gracias a la mejora en los indicadores de morosidad (como resultado del fortalecimiento de los procesos de otorgamiento y cobranzas), obtuvo un margen de intermediación neto¹⁶ de 9,30% y financiero neto¹⁷ de 8,46%, favorecido además por el buen desempeño de los ingresos netos por inversiones patrimoniales.

Por su parte, gracias al avance en el proyecto de optimización del modelo operativo, en los canales de atención y en los procesos de

¹¹ A mayo de 2020, las veinte principales cuentas de ahorro, corrientes y CDTs representaron el 10,98%, 21,38% y 12,36%, en su orden.

¹² La porción estable de los depósitos a la vista fue de 91,02% y el índice de renovación de CDTs de 81,94%.

¹³ Coeficiente de fondeo estable neto.

¹⁴ Sistema de administración de riesgo de liquidez.

¹⁵ Margen neto de intereses / Cartera bruta.

¹⁶ Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

¹⁷ Margen financiero neto / Activos.



digitalización, se observó una reducción en los indicadores de eficiencia¹⁸ y *overhead*¹⁹, los cuales se ubicaron en 75,73% (-1,15 p.p.) y 6,69% (-0,33 p.p.), en su orden. No obstante, aun con retos frente a sus comparables. Así, y al considerar un aumento en los gastos no operacionales²⁰, la utilidad neta totalizó \$248.478 millones (-2,05%), con indicadores de rentabilidad, ROA²¹ y ROE²², de 1,63% y 12,50%, respectivamente.

	Banco Caja Social					SECTOR BANCARIO		PARES	
	dic-17	dic-18	dic-19	may-19	may-20	dic-19	may-20	dic-19	may-20
ROE	15,93%	13,54%	12,50%	18,73%	11,79%	12,18%	9,25%	10,48%	4,91%
ROA	2,07%	1,82%	1,63%	2,28%	1,39%	1,62%	1,10%	1,19%	0,49%
Utilidad neta/APNR	3,01%	2,64%	2,42%	3,28%	2,17%	2,27%	1,43%	1,40%	0,59%
Margen neto de intereses	11,23%	11,31%	11,13%	11,96%	10,60%	7,27%	7,15%	8,00%	7,85%
Margen de intermediación neto	8,95%	9,34%	9,30%	10,06%	9,32%	4,78%	4,00%	4,83%	4,04%
Eficiencia de la Cartera	21,83%	18,22%	17,31%	16,31%	12,38%	39,04%	46,39%	44,72%	50,78%
Margen financiero neto	8,96%	8,81%	8,46%	9,48%	7,70%	5,64%	4,64%	5,62%	4,45%
Eficiencia operacional	73,50%	76,88%	75,73%	71,30%	76,73%	58,21%	63,37%	65,91%	76,26%
Indicador Overhead	6,81%	7,02%	6,69%	7,01%	6,15%	3,55%	3,19%	3,94%	3,63%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

De otro lado, para 2020, si bien todas las medidas tomadas para enfrentar la emergencia sanitaria han contribuido con los niveles de calidad de cartera, han implicado un menor dinamismo de la actividad crediticia y del recaudo esperado, con su correspondiente impacto en los resultados financieros de los establecimientos bancarios.

En línea con lo anterior, a mayo de 2020, los ingresos por intereses del Banco Caja Social totalizaron \$607.689 millones con una reducción interanual de 6,51%²³, mientras que los gastos por depósitos y obligaciones financieras crecieron 2,48% hasta \$109.623 millones, lo que conllevó a un margen neto de intereses de 10,60% (-1,36 p.p.) y un menor margen de intermediación neto, el cual se ubicó en 9,32% (-0,74 p.p.). Al respecto, es de anotar que el Banco se acogió a las medidas contenidas en la C.E. 007 de 2020, en lo referente al congelamiento de la calificación de las colocaciones que repercutió en menores gastos de provisión. De este modo, la eficiencia de la cartera pasó de 16,31% a 12,38%, frente al 46,39% del sector y el 50,78% de los pares.

Ahora bien, en congruencia con las políticas de austeridad y la evolución de los proyectos estratégicos, los costos administrativos alcanzaron \$388.116 con un descenso interanual de 1,66%, que favoreció el *overhead* (6,15%, -0,86 p.p.). No obstante, dada la reducción en los márgenes, el indicador de eficiencia ascendió a 76,73% (+5,43 p.p.). Así, al cierre de mayo de 2020, la utilidad neta totalizó \$92.921 millones (-31,76%), con su correspondiente impacto en los indicadores de rentabilidad del activo y del patrimonio.

¹⁸ Costos administrativos / Margen financiero neto. Los costos administrativos incluyen gastos de administración, empleados y otros gastos de administración

¹⁹ Costos administrativos / Activos.

²⁰ Principalmente por la aplicación de la NIIF 16.

²¹ Utilidad neta / Activos.

²² Utilidad neta / Patrimonio.

²³ Afectados además por la reducción en abril del 50% de los intereses para los clientes, con un impacto cercano a \$48.216 millones.



Para **Value and Risk**, el Banco Caja Social continúa mostrando una posición destacable a nivel sectorial en lo referente a sus indicadores financieros, no solo asociado al modelo de negocio, sino también a la materialización de los proyectos que han sido claves para fortalecer su capacidad operativa, de atención y los SARs²⁴, en beneficio de la eficiencia y la mitigación de los riesgos asociados a su actividad.

Sin embargo, como lo reflejan los resultados de 2020, los efectos de la pandemia en el desarrollo económico y social del País han impactado su desempeño en términos de generación de ingresos y, en la medida que los alivios venzan, repercutirán en el gasto de provisiones, por lo que no estima un mejor desempeño financiero al cierre del año.

A pesar de lo anterior, en opinión de la Calificadora, la entidad cuenta con sólidas condiciones de liquidez, solvencia, estructura financiera y apoyo patrimonial para responder con los requerimientos de la operación y desarrollar las capacidades necesarias para adaptarse a la nueva realidad. De este modo, estima que su recuperación se iniciará en 2021, en línea con la reactivación paulatina de los indicadores macroeconómicos y del aparato productivo del País.

- **Sistemas de administración de riesgos.** El Banco Caja Social cuenta con Sistemas de Administración de Riesgos y de control interno (SCI) compuestos por políticas, metodologías, procedimientos, esquemas de alertas, estructura organizacional y herramientas tecnológicas acordes con sus objetivos estratégicos y el tamaño de la operación. Al respecto, el SCI es monitoreado por el Comité de Auditoría y los directivos de la entidad, quienes supervisan y verifican la calidad de su desempeño.

Con el propósito de gestionar adecuadamente los riesgos implícitos en sus actividades, beneficiar la eficiencia de la operación, garantizar la calidad del activo y la seguridad de la información, el Banco realiza un mejoramiento continuo de dichos sistemas. Así, durante el último año para el SAR²⁵ fortaleció los modelos y los procesos de cobro, mediante la inclusión de nuevas variables de evaluación y la profundización en el análisis de datos.

Para el SARO²⁶, actualizó la metodología para la medición e identificación de los riesgos y los controles, a la vez que ejecutó el cronograma de capacitaciones a los colaboradores. Adicionalmente, realizó la migración a una nueva página web que cuenta con un esquema de seguridad y monitoreo soportado en un módulo de *Monitor Plus* y continuó robusteciendo su infraestructura tecnológica, los controles de ciberseguridad, la capacidad de monitoreo y los canales digitales de atención.

De acuerdo con la información suministrada y la lectura de los informes de revisoría fiscal y de auditoría interna, sumado a las actas de los órganos de administración y control, no se evidenciaron hallazgos materiales que impliquen una mayor exposición al riesgo. No

²⁴ Sistemas de administración de riesgos.

²⁵ Sistema de administración de riesgo de crédito.

²⁶ Sistema de administración de riesgo operacional.



obstante, se observaron algunas oportunidades tendientes a fortalecer la gestión, con planes de acción definidos, los cuales se encuentran implementados o en proceso.

Es de mencionar que ante la declaración de Emergencia por cuenta del Covid-19, el Banco activó todos los protocolos de continuidad del negocio y ha garantizado a sus clientes el acceso a los servicios, con resultados satisfactorios. Asimismo, conformó un comité de atención de emergencias, el cual sesiona permanentemente y mantiene informada a la Junta Directiva sobre la evolución de la situación y la efectividad en la aplicación de las diferentes acciones.

En opinión de **Value and Risk**, el Banco Caja Social cuenta con sólidos sistemas de administración de riesgos y control interno que, aunados a la optimización permanente de las herramientas tecnológicas, favorecen el ambiente de control, la gestión y capacidad operativa, al igual que el cumplimiento de la normativa y la confiabilidad de los sistemas de información, aspectos ponderados en la calificación.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión del Banco Caja Social para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, en contra del Banco cursan 173 procesos con pretensiones por \$23.538 millones, de los cuales el 0,25% están clasificados como eventuales y 4,12% como probables, mientras que el resto como remotos. Adicionalmente, cuenta con provisiones constituidas por \$524 millones y una póliza bancaria vigente.

Por lo anterior, dada la capacidad financiera y patrimonial del Banco, así como la rigurosidad en los procesos de defensa jurídica, en opinión de **Value and Risk** la exposición al riesgo legal es baja.



PERFIL BANCO CAJA SOCIAL S.A.

El Banco Caja Social es una sociedad anónima que pertenece al Grupo Empresarial liderado por la Fundación Grupo Social²⁷.

Accionista	Participación
Inversora Fundación Grupo Social S.A.S.	62,16%
Corporación Financiera Internacional	9,51%
Fundación para el Desarrollo Integral Local	9,00%
Compañía Inversora Colmena	8,30%
Fundación Projuventud	5,23%
Fundación Emprender Región	4,65%
Colmena Vida y Riesgos Laborales	1,12%
Colmena Capitalizadora	0,03%
Servir	0,00%

Fuente: Banco Caja Social S.A.
Información a mayo de 2020

Tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley.

A mayo de 2020, tenía cerca de 2,3 millones de clientes activos, 271 oficinas, 3 extensiones, 754 cajeros automáticos propios, 56 máquinas multifuncionales y cerca de 2.500 corresponsales bancarios, con una cobertura de la población atendida de 69,39%.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Respaldo financiero y corporativo de sus accionistas.
- Reconocimiento y posicionamiento de marca a nivel nacional.
- Amplia trayectoria en el mercado, lo que ha contribuido con el conocimiento de su nicho objetivo.
- Estructura de capital sólida que beneficia el desarrollo de la operación y le permite hacer frente a escenarios menos favorables.
- Oferta de valor competitiva y líder del mercado en productos de ahorro transaccionales y con propósito para mercados masivos.

²⁷ Con ocasión de la decisión de la Fundación de adecuar su actuación a lo señalado en la Ley 1870 de 2017, sobre conglomerados financieros, la Fundación Grupo Social transfirió en julio 2018 a la Sociedad Inversora Fundación Grupo Social S. A. S., la totalidad de su participación accionaria en el Banco, equivalente al 62,16% del capital suscrito.

- Plan de negocio claramente definido, soportado en robustos mecanismos de seguimiento y control.
- Destacables niveles de cobertura por calificación de cartera respecto al sector y los pares.
- Sobresalientes niveles de atomización de las colocaciones en línea con las características de su mercado objetivo.
- Estructura de fondeo estable, diversificada y de bajo costo que favorece los márgenes de rentabilidad y mitiga la exposición al riesgo de liquidez.
- Gestión conservadora del portafolio de inversiones direccionada a soportar la liquidez y los requerimientos de la operación.
- Robustecimiento continuo de los sistemas de administración de riesgo y de control interno.
- Sólido modelo de Gobierno Corporativo y gestión de factores sociales y ambientales, respaldado en políticas de responsabilidad social empresarial claramente establecidas.

Retos

- Concluir exitosamente los proyectos definidos como estratégicos.
- Continuar mejorando las capacidades digitales, de atención al cliente y de gestión comercial en beneficio de la eficiencia, posicionamiento y crecimiento de la operación
- Disminuir los indicadores de eficiencia, con el fin de cerrar brechas respecto al sector y pares.
- Contener el deterioro de los indicadores de calidad de cartera.
- Conservar el estricto seguimiento al impacto de la actual coyuntura y sus efectos sobre los indicadores de calidad de cartera, rentabilidad, fuentes de fondeo y liquidez, con el fin de tomar decisiones oportunas para mitigar los posibles impactos sobre la estructura financiera.
- Continuar con la valoración de riesgos claves en los procesos de la compañía, en pro de su mitigación.
- Mantener la adopción permanente de nuevas tecnologías para facilitar el acceso al sistema financiero de la población y el uso de sus productos.

CARTERA DE CRÉDITO

Cartera de vivienda. Se consolida como la cartera más representativa del Banco con una participación



INSTITUCIONES FINANCIERAS

de 49,15% del total, un saldo a mayo de 2020 de \$5,71 billones y un crecimiento interanual de 11,29%, superior al sector (+8,89%) y los pares (11,13%).

Consistente con la vocación de la entidad hacia los mercados populares, cerca del 57% de los créditos hipotecarios corresponden al segmento VIS²⁸, por lo cual se pondera su activa participación en los programas de fomento y adquisición de vivienda del Gobierno Nacional.

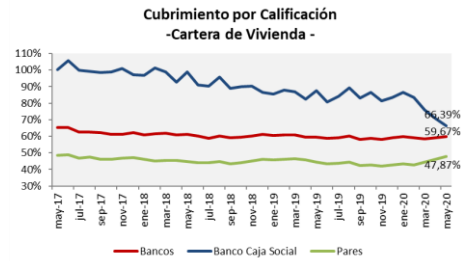
En el periodo de análisis, se evidenció un incremento importante en la cartera vencida (+68,51%) y calificada en riesgo (+43,31%), producto del no pago de los clientes afectados por la emergencia sanitaria.

De esta manera, los indicadores por temporalidad y riesgo crecieron hasta 4,44% (+1,51 p.p.) y 6,75% (+1,51 p.p.), en su orden, frente a los observados por el sector (3,97% y 6,13%) y los pares (3,95% y 5,94%). No obstante, se estima su reducción en el corto plazo, pues gran parte de los deudores están incluidos en los alivios otorgados en junio de 2020.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, y a pesar del aumento de las provisiones (+8,79%), los índices de cobertura, tanto por temporalidad como por riesgo, disminuyeron hasta 100,86% y 66,39% respectivamente, aunque como se ha evidenciado históricamente, se mantienen en mejor posición frente a los comparables.

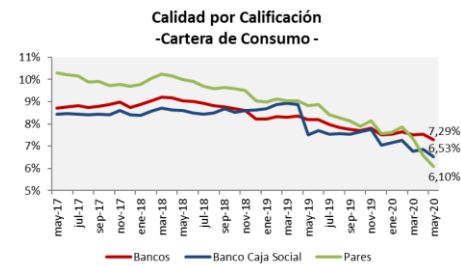


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cartera de consumo. Este segmento participa con el 26,97% del total de la cartera y a mayo de 2020 registró un saldo de \$3,13 billones, de los cuales los préstamos de libre inversión representaron cerca del 42%, seguidos por los de libranzas (38%), vehículos (10%) y tarjetas de crédito (8,7%).

Dado el menor dinamismo económico y las restricciones en la colocación (como medida para mitigar el deterioro de los indicadores), frente al mismo mes de 2019 registró una reducción de 7,15%, contrario a lo evidenciado por el sector (+10,88%) y los pares (+15,11%).

Situación que acompañada de una mayor reducción en la cartera vencida (-13,61%) y la calificada (-19,38), principalmente por la aplicación de los alivios, conllevó a indicadores de calidad por temporalidad y riesgo de 6,11% (-0,46 p.p.) y de 6,53% (-0,99 p.p.), respectivamente²⁹.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En línea con lo anterior, y al considerar una reducción en el nivel de provisiones (-14,89%), el indicador de cobertura por temporalidad se ubicó en 123,95% (-1,86 p.p.)³⁰ y el de calificación en

²⁸ Vivienda de intereses social.

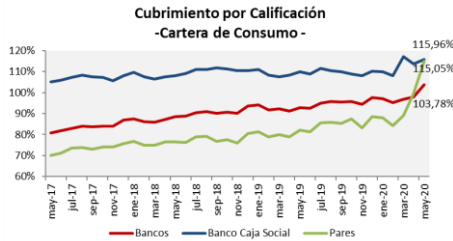
²⁹ El indicador por temporalidad del sector y de los pares fue de 3,66% y 1,87%, mientras que el de calificación se ubicó en 7,29% y 6,10%, en su orden.

³⁰ Sector: 206,52% y pares: 374,43%.



INSTITUCIONES FINANCIERAS

115,96% (+6,12 p.p.), superior al del sector (103,78%) y los pares (115,05%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cartera comercial. A mayo de 2020, la cartera comercial del Banco Caja Social ascendió a \$2,01 billones (17,26% del total) con un crecimiento interanual de 1,20%, dado el perfil conservador del Banco ante la coyuntura y el menor dinamismo de la actividad económica.

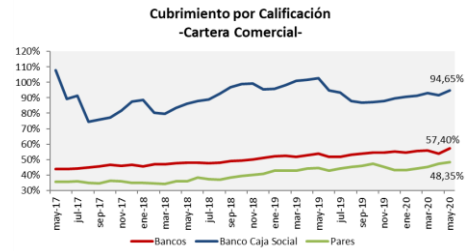
De esta, aproximadamente el 42% corresponde a créditos para la construcción de proyectos de vivienda, seguido por el segmento pyme (30%), empresarial (13%) y corporativo (11%).

Así, y acorde con el comportamiento de la cartera vencida (+1,70%) y en riesgo (+6,74%), el indicador por temporalidad se situó en 7,06% (+0,03 p.p.) y el de calificación en 9,27% (+0,48 p.p.). Por su parte, el sector registró niveles de 4,15% y 10,41%, mientras que los pares de 4,72% y 12,88%.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Ahora bien, los índices de cobertura disminuyeron y se ubicaron en 124,30% (temporalidad) y 94,65% (calificación). Este último, con una importante brecha favorable respecto a los comparables.

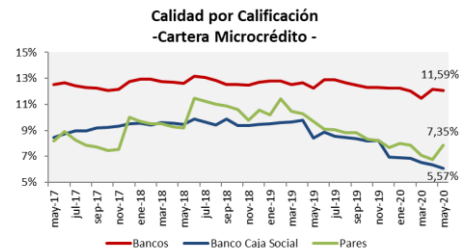


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Cartera de microcrédito. A mayo de 2020, totalizó \$768.148 millones (-0,92%) y representó el 6,61% de la cartera bruta del Banco. Al respecto, y con el fin de contener el deterioro, ajustó las políticas de otorgamiento y compra de cartera, a la vez que definió nuevos lineamientos para su atención, lo cual explica su desempeño.

La estrategia continúa orientada a un mejor servicio, mediante la ampliación de los canales, el fortalecimiento de las herramientas, en beneficio de la eficiencia comercial, la mejora en la competitividad y la profundización de los clientes actuales.

Dada la aplicación de los alivios con ocasión de la Emergencia y las medidas implementadas a lo largo de 2019 para robustecer la gestión de cobro, entre mayo de 2019 y 2020 se observó una reducción de los indicadores de calidad, pues el de temporalidad se ubicó en 6,09% (-1,42 p.p.) y el de calificación en 5,57% (-2,32 p.p.), frente a los del sector (6,03% y 11,59%) y los pares (4,95% y 7,35%).



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Por su parte, el índice de cobertura por vencimiento fue de 137,13% y por calificación de 150,10%, con una posición destacable frente a los grupos de referencia.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

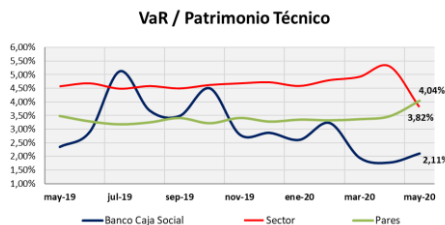
INVERSIONES Y TESORERÍA

Tesorería. La estrategia de inversiones se focalizó en mantener un portafolio de inversiones diversificado y de baja duración para minimizar los posibles impactos en la volatilidad, dada la coyuntura del mercado, principalmente, en el primer semestre del año.

De esta manera, al cierre de mayo de 2020, el portafolio totalizó \$2,88 billones con un incremento interanual de 78,88%, acorde con las mayores inversiones en títulos clasificados como disponibles para la venta que representaron el 81,7% del total³¹, seguidos por los catalogados al vencimiento (11,1%) y los negociables (7,1%), con una duración de 0,67 años (may-19: 1,62 años).

Ahora bien, por especie, el 60,45% correspondió a operaciones del mercado monetario, el 16,79% a TDA, el 9,02% a TDS y el 4,28% a títulos tasa fija.

Por su parte, durante el periodo de análisis, el VaR se mantuvo por debajo del límite interno establecido (\$18.000 millones), con un resultado a mayo de 2020 de \$6.438 millones, mientras que el regulatorio se ubicó en \$35.813 millones, con una relación frente al patrimonio técnico de 2,11%, inferior a la de los grupos comparables.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Crédito. Conforme a las disposiciones del regulador y la Junta Directiva, el Banco Caja Social cuenta con el SARC, el cual incluye metodologías, procedimientos, esquemas de monitoreo e instancias de decisión, entre otras acciones orientadas a evaluar permanentemente el riesgo de crédito.

Durante el último año, continúo fortaleciendo las etapas de control y monitoreo, mediante el seguimiento a los niveles de morosidad, riesgo, cobertura, provisiones y concentración de la cartera. Asimismo, robusteció sus capacidades digitales y el análisis de datos para mejorar la oportunidad en el proceso de toma de decisiones y profundizar en el conocimiento del cliente, principalmente en la fase de otorgamiento.

Riesgo de Mercado y Liquidez. Estos sistemas son gestionados a través del SARM³² y SARL, compuestos por políticas, procedimientos y metodologías encaminadas a su mitigación, en línea con lo establecido por la SFC y la Junta Directiva. Al respecto, el Comité Gestión de Activos y Pasivos (que sesiona periódicamente) es el encargado de hacer seguimiento y de garantizar el cumplimiento de las directrices definidas.

Para la medición del riesgo de mercado, el Banco utiliza tanto el modelo estándar como otros modelos internos fundamentados en la metodología *Risk Metrics*, a través del modelo EWMA³³ (correlacionado), y mediante la suma lineal de los valores en riesgo de cada especie o factor (no correlacionado), los cuales mensualmente son sometidos a pruebas de *back* y *stress testing*.

Por su parte, para el riesgo de liquidez calcula el IRL definido por la SFC, así como la estimación de flujos y volatilidad de los ingresos y egresos. Además, cuenta con esquemas de control de límites, herramientas periódicas de proyección, indicadores de alertas y planes de contingencia esquematizados para soportar cambios en las condiciones de liquidez y gestionar el riesgo.

³¹ En mayo de 2019 representaban el 53,73% con un total de \$634.452 millones.

³² Sistema de administración de riesgo de mercado.

³³ Exponentially Weighted Moving Average.



Riesgo Operativo. Para la administración del riesgo operativo, el Banco tiene implementado el SARO, acorde con la normativa. En este sentido, dispone de la infraestructura, políticas y metodologías, así como del Comité de Riesgo Operativo, que se reúne de forma bimestral y se encarga de revisar el sistema, monitorear los resultados de los procesos y evaluar los informes periódicos, así como de verificar el cumplimiento de los roles y responsabilidades de las diferentes áreas.

Con el fin de robustecer la gestión, durante el periodo de análisis, mejoró la metodología para la medición e identificación de los riesgos, afianzó el conocimiento y las habilidades de los Gestores de Riesgo Operativo mediante capacitaciones y el acompañamiento por parte de la URO³⁴, definió e hizo seguimiento a los planes de acción para el fortalecimiento de los controles, entre otras actividades que le permitieron mantener el nivel de exposición dentro de lo aprobado (bajo-moderado).

En lo concerniente al Plan de Continuidad del Negocio (PCN), actualizó el análisis de impacto de negocio (BIA) a sus procesos críticos, desarrolló las capacitaciones relacionadas, acompañó y realizó el seguimiento de las pruebas de PCN a algunos proveedores, así como las de ciberseguridad, entre otras. Adicionalmente y con ocasión del Estado de Emergencia por Covid-19, en el primer semestre de 2020, activó dicho plan para cumplir con la operación, con prioridad en la protección del personal y en el cumplimiento de los lineamientos del Gobierno Nacional.

Riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo – ASG. El Banco, como parte del Grupo Empresarial liderado por la Fundación Grupo Social, ha desarrollado un marco de gestión socialmente responsable y un modelo de gobierno corporativo a partir de los fundamentos y principios de la Fundación.

En este sentido, además de un portafolio de productos y servicios orientado a llevar los servicios financieros a los sectores de la población que no son atendidos por la oferta formal, cuenta con programas de formación en banca³⁵, lidera

junto con la ANIF³⁶ el Premio a la Excelencia de la Micro y Pequeña Empresa (que destaca la labor de los emprendedores colombianos) y tiene planes de carrera enfocados en generar oportunidades para sus colaboradores³⁷ y contribuir con la consolidación de la cultura organizacional.

Asimismo, se adhirió a los principios del *Global Compact*³⁸ y de los de la Resolución de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros sobre la Responsabilidad Empresarial y cuenta con el Sistema de Atención al Consumidor (SAC) y con el Sarlaft³⁹.

Al respecto, durante el último año el Banco realizó las capacitaciones programadas, ajustó los procesos de generación y de diseño del Sistema con el fin de optimizar la gestión de señales de alerta y realizó algunas mejoras derivadas de las evaluaciones realizadas por los órganos de control. Finalmente, atendió los requerimientos de las autoridades competentes (dentro de los plazos acordados) y envió oportunamente los reportes a la UIAF⁴⁰.

Por otro lado, continuó con los planes y programas para el control de los riesgos identificados dentro del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo y el Plan Integral de Salud, finalizó las visitas de análisis de vulnerabilidad de emergencias en la red de oficinas y llevó a cabo la aplicación de la encuesta de clima organizacional, la cual arrojó resultados que registran una tendencia positiva, entre otras actividades.

Ahora bien, en opinión de la Calificadora, la estructura de gobierno corporativo de la entidad es sólida y acorde con los estándares de excelencia que rigen los mercados. Al respecto, la Junta Directiva está integrada por siete miembros principales con sus respectivos suplentes, con un número mayor de miembros independientes, los

³⁴ Unidad de Riesgo Operativo.

³⁵ Entre estos: programa semillero líderes en banca, comercial banca – venta externa, técnico en banca (convenio Sena), comercial banca – venta externa microcrédito.

³⁶ Asociación Nacional de Instituciones Financieras.

³⁷ Al cierre de 2019, contaba con 7.071 colaboradores, con una antigüedad promedio de 11,1 años vinculados mediante contratos a término fijo e indefinidos.

³⁸ El Pacto Mundial de Naciones Unidas (UN Global Compact) tiene como fin transformar el mercado global, potenciando un sector privado sostenible y responsable fundamentado en diez principios en áreas relacionadas con los derechos humanos, el trabajo, el medio ambiente y la corrupción.

³⁹ Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo.

⁴⁰ Unidad de Información y Análisis Financiero.



cuales son elegidos anualmente por la Asamblea General de Accionistas.

Finalmente, mantuvo actualizada su información para el acceso del público y del regulador, a la vez que remitió en forma oportuna la información que, por revestir materialidad, debía ser reportada a las autoridades y al mercado.

BANCO CAJA SOCIAL S.A.									
Estados Financieros									
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	may-19	may-20	Sector may-20	Pares may-20
BALANCE (cifras en \$ millones)									
ACTIVOS	12.303.455	12.888.171	13.399.018	13.958.421	15.216.470	14.397.890	16.109.406	752.263.895	165.160.342
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.579.286	1.347.335	1.328.921	1.564.912	2.011.245	1.567.501	2.538.557	69.470.750	11.825.048
PORTAFOLIO	794.811	1.030.243	1.283.103	1.104.870	1.165.534	1.059.705	1.259.978	107.077.602	18.467.879
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	121.146	176.211	156.828	178.679	184.911	181.140	173.971	56.453.526	4.811.304
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	9.157.863	9.550.049	9.770.169	10.087.747	10.760.027	10.500.048	10.885.635	476.460.109	119.822.399
COMERCIAL	1.919.594	1.821.976	1.786.151	1.901.513	1.860.425	1.981.855	2.005.707	278.477.863	55.712.501
CONSUMO	3.031.886	3.085.264	3.259.300	3.366.832	3.286.292	3.375.335	3.133.952	147.640.369	43.176.190
VIVIENDA	4.101.987	4.553.540	4.691.290	4.868.584	5.569.187	5.131.745	5.711.282	69.278.375	27.027.128
MICROCRÉDITO	721.626	791.246	826.277	791.386	778.405	775.275	768.148	12.462.808	1.261.100
DETERIOROS	-617.230	-701.977	-792.850	-840.567	-734.283	-764.161	-733.454	-31.399.305	-7.354.519
OTROS ACTIVOS	650.350	784.332	859.997	1.022.212	1.094.753	1.089.497	1.251.264	45.497.759	11.458.777
PASIVOS Y PATRIMONIO	12.303.455	12.888.171	13.399.018	13.958.421	15.216.470	14.397.890	16.109.406	752.253.535	165.160.343
PASIVOS	10.754.293	11.206.941	11.655.108	12.084.308	13.228.259	12.561.696	14.154.899	661.149.525	148.548.047
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	10.164.889	10.188.792	10.330.423	10.740.655	11.769.522	11.169.011	12.720.274	478.598.084	108.217.702
CUENTAS CORRIENTES	1.223.157	876.516	976.981	1.044.673	1.111.371	1.058.671	1.330.159	70.227.716	10.633.362
CUENTAS DE AHORRO	5.379.490	5.093.043	5.535.124	5.776.012	6.433.390	5.900.795	6.905.172	230.998.247	53.288.126
CDT	3.385.390	4.094.470	3.681.158	3.748.771	4.052.289	4.141.305	4.411.184	163.970.125	42.669.349
OTROS	176.853	124.764	137.159	171.199	172.472	68.241	73.759	13.401.996	1.626.865
OLIGACIONES FINANCIERAS	235.127	638.609	919.894	927.453	931.193	923.973	906.477	142.709.421	33.842.042
INTERBANCARIOS, OVERNIGHT Y OP. DEL MERCADO MONETARIO	0	0	0	0	0	0	0	24.977.638	4.313.429
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	0	0	0	0	0	0	0	3.084.738	687.373
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	7.533	4.965	2.480	10.307	9.552	10.073	1.176	34.058.782	11.460.526
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	124.576	122.402	108.181	108.716	112.592	110.354	101.524	25.652.587	4.165.143
TÍTULOS DE INVERSIÓN Y ACCIONES PREFERENTES EN CIRCULACIÓN	103.018	511.241	809.232	808.430	809.049	803.547	803.777	54.401.361	13.098.973
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	534.314	116.598
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	0	0	0	0	0	0	0	13.517.667	1.747.923
BENEFICIO A EMPLEADOS	34.440	38.589	41.589	44.294	45.646	47.451	44.208	2.962.390	325.796
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	319.837	340.951	363.203	371.906	481.898	421.260	483.940	23.361.963	4.414.584
PATRIMONIO	1.549.162	1.681.230	1.743.910	1.874.113	1.988.211	1.836.195	1.954.507	91.104.010	16.612.296
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	204.678	204.678	204.678	204.678	204.678	204.678	204.678	4.157.241	607.379
PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES Y OTROS SUPERÁVITS	357.722	383.459	386.379	455.295	498.371	458.671	495.984	32.216.292	6.944.599
RESERVAS	694.025	782.085	875.112	960.456	1.036.685	1.036.685	1.160.924	51.296.083	8.725.274
RESULTADOS DEL EJERCICIO	292.737	311.009	277.741	253.685	248.478	136.161	92.921	3.434.394	335.044
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)									
INGRESOS POR CRÉDITOS Y LEASING	1.365.994	1.492.091	1.508.369	1.493.311	1.543.515	649.992	607.689	21.904.554	5.811.383
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-238.051	-330.206	-321.729	-257.838	-264.476	-106.967	-109.623	-7.050.200	-1.741.065
MARGEN NETO DE INTERESES	1.127.943	1.161.885	1.186.641	1.235.473	1.279.039	543.024	498.065	14.854.354	4.070.318
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-227.205	-238.930	-259.096	-225.154	-221.344	-88.548	-61.651	-6.890.264	-2.066.863
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	19.782	22.609	17.691	10.500	11.372	4.702	3.200	399.763	114.674
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	920.520	945.564	945.236	1.020.820	1.069.066	459.178	439.615	8.363.853	2.118.129
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	104.616	139.417	120.093	117.090	116.410	48.926	34.899	1.686.136	411.250
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	53.684	59.854	65.269	54.727	33.682	16.162	12.501	606.009	22.171
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	13.854	22.340	65.290	25.777	18.525	9.091	12.073	1.620.196	289.710
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	-7.964	-29.321	-54.474	-55.498	-54.220	-22.040	-17.471	-1.393.402	-351.682
NETO, VENTA DE INVERSIONES	-1.686	31.846	-244	105	6.080	1.503	-1.385	162.329	44.561
NETO, POSICIONES EN CORTO Y OP. DE CONTADO	0	0	0	0	0	0	0	-28.649	-24.348
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	1.090.989	1.199.022	1.195.644	1.218.519	1.243.763	534.860	497.703	12.409.874	2.861.473
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	0	6.395	4.025	7.786	40.234	14.994	6.047	1.866.317	143.328
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	5.341	0	688	3.792	3.658	3.658	2.086	89.854	17.470
MARGEN FINANCIERO NETO	1.096.330	1.205.417	1.200.358	1.230.097	1.287.656	553.512	505.836	14.366.045	3.022.272
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-396.983	-418.619	-460.029	-491.912	-465.553	-183.669	-177.882	-5.020.119	-1.270.510
EMPLEADOS	-362.653	-395.461	-420.248	-452.621	-477.539	-197.931	-196.821	-3.710.993	-940.374
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-35.947	-35.192	-30.207	-33.640	-42.572	-17.452	-17.606	-797.245	-170.551
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-3.210	-1.250	-1.966	-1.192	-32.043	-13.059	-13.414	-371.997	-93.903
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	78.437	48.769	44.951	42.939	33.818	15.350	19.451	913.308	201.974
MARGEN OPERACIONAL	375.975	403.665	332.860	293.671	303.767	156.749	119.565	5.378.999	748.906
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	379.762	375.407	302.569	261.881	257.012	136.161	102.543	4.050.892	387.105
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	-87.025	-64.399	-24.828	-8.197	-8.534	0	-9.621	-628.525	-52.061
RESULTADO NETO	292.737	311.009	277.741	253.685	248.478	136.161	92.921	3.422.368	335.044

BANCO CAJA SOCIAL S.A. Vs. Sector y Pares											
	BANCO CAJA SOCIAL S.A.							SECTOR		PARES	
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	may-19	may-20	dic-19	may-19	dic-19	may-20
CALIDAD DEL ACTIVO											
TOTAL CARTERA											
Calidad por Temporalidad (Total)	4,18%	4,40%	5,79%	5,83%	4,39%	5,06%	5,45%	4,28%	4,03%	4,53%	3,59%
Calidad por Calificación (Total)	5,81%	6,20%	7,58%	7,73%	6,67%	6,73%	7,05%	9,18%	8,95%	10,22%	9,05%
Cobertura por Temporalidad (Total)	151,13%	155,62%	129,67%	132,01%	145,45%	134,13%	115,75%	142,41%	153,46%	125,56%	160,91%
Cobertura por Calificación (Total)	108,77%	110,35%	99,04%	99,55%	95,83%	100,78%	89,57%	66,41%	69,08%	55,65%	63,92%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	4,10%	4,37%	5,58%	5,77%	4,57%	4,88%	5,16%	6,65%	6,49%	6,58%	5,87%
Cobertura C, D y E	73,52%	73,71%	70,36%	74,14%	67,90%	70,44%	63,45%	59,47%	60,17%	51,42%	52,37%
Cartera Improductiva/ Total cartera	3,69%	3,85%	4,86%	5,32%	3,99%	4,52%	4,98%	3,45%	3,40%	3,56%	3,08%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	12,05%	13,05%	9,77%	9,39%	8,93%	9,60%	9,70%	13,83%	13,84%	15,20%	14,39%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	10,53%	11,38%	8,02%	7,52%	6,71%	7,97%	8,15%	9,19%	9,18%	9,82%	9,26%
Cubrimiento (Con Castigos)	103,95%	104,56%	99,27%	99,64%	96,96%	100,53%	92,64%	78,86%	81,08%	71,82%	78,65%
CARTERA DE CONSUMO											
Calidad por Temporalidad (Consumo)	6,47%	6,86%	7,55%	7,72%	5,58%	6,57%	6,11%	4,69%	3,66%	4,57%	1,87%
Calidad por Calificación (Consumo)	7,57%	7,93%	8,41%	8,62%	7,04%	7,52%	6,53%	7,50%	7,29%	7,57%	6,10%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	6,29%	6,69%	7,10%	7,45%	5,94%	6,25%	5,93%	5,78%	5,27%	5,41%	3,77%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	128,44%	126,45%	120,52%	123,45%	138,89%	125,81%	123,95%	156,10%	206,52%	146,49%	374,43%
Cobertura por Calificación (Consumo)	109,70%	109,48%	108,11%	110,53%	110,20%	109,84%	115,96%	97,65%	103,78%	88,49%	115,05%
CARTERA COMERCIAL											
Calidad por Temporalidad (Comercial)	4,59%	5,00%	9,80%	8,91%	6,43%	7,02%	7,06%	4,19%	4,15%	5,23%	4,72%
Calidad por Calificación (Comercial)	6,79%	8,20%	12,73%	11,58%	10,40%	8,79%	9,27%	10,89%	10,41%	14,81%	12,88%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	5,54%	6,70%	11,28%	10,49%	8,04%	8,18%	8,40%	7,85%	7,62%	9,29%	8,33%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	167,76%	175,16%	113,79%	124,30%	144,92%	128,38%	124,30%	143,51%	144,07%	122,64%	131,82%
Cubrimiento por Calificación (Comercial)	113,37%	106,74%	87,63%	95,64%	89,54%	102,61%	94,65%	55,16%	57,40%	43,27%	48,35%
CARTERA DE VIVIENDA											
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	1,89%	2,11%	2,53%	2,87%	2,82%	2,93%	4,44%	3,25%	3,97%	3,16%	3,95%
Calidad por Calificación (Vivienda)	3,61%	4,10%	4,79%	5,40%	5,23%	5,24%	6,75%	5,99%	6,13%	6,45%	5,94%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	1,53%	1,64%	2,06%	2,43%	2,48%	2,44%	3,58%	3,79%	4,29%	3,68%	4,25%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	202,83%	219,38%	184,10%	162,79%	154,83%	156,22%	100,86%	109,07%	92,30%	87,30%	71,97%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	106,23%	112,78%	97,18%	86,52%	83,49%	87,46%	66,39%	59,19%	59,67%	42,82%	47,87%
CARTERA DE MICROCRÉDITO											
Calidad por Temporalidad (Microcrédito)	6,46%	6,62%	8,69%	8,55%	5,74%	7,51%	6,09%	6,87%	6,03%	5,58%	4,95%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	8,23%	7,03%	9,00%	8,96%	6,43%	7,89%	5,57%	11,78%	11,59%	7,19%	7,35%
Cartera Microcrédito C, D, y E / Cartera Bruta	5,65%	5,62%	7,29%	7,87%	5,41%	6,70%	5,31%	8,46%	7,67%	5,28%	4,01%
Cubrimiento por Temporalidad (Microcrédito)	129,08%	122,87%	109,90%	120,59%	140,82%	122,44%	137,13%	104,56%	139,20%	96,10%	140,54%
Cubrimiento por Calificación (Microcrédito)	101,41%	115,78%	106,06%	115,00%	125,56%	116,54%	150,10%	61,04%	72,40%	74,60%	94,73%
FONDEO Y LIQUIDEZ											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	82,62%	79,06%	77,10%	76,95%	77,35%	77,57%	78,96%	63,27%	63,62%	66,32%	65,52%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	52,92%	49,99%	53,58%	53,78%	54,66%	52,83%	54,28%	46,16%	48,27%	45,05%	49,24%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	12,03%	8,60%	9,46%	9,73%	9,44%	9,48%	10,46%	14,16%	14,67%	8,97%	9,83%
CDT/ Depositos y exigibilidades	33,30%	40,19%	35,63%	34,90%	34,43%	37,08%	34,68%	36,62%	34,26%	44,15%	39,43%
Créditos con otras instituciones financieras	0,07%	0,04%	0,02%	0,09%	0,07%	0,08%	0,01%	5,31%	5,62%	6,94%	8,18%
Créditos de redescuento	1,16%	1,09%	0,93%	0,90%	0,85%	0,88%	0,72%	3,76%	3,88%	2,56%	2,80%
Títulos de deuda	0,96%	4,56%	6,94%	6,69%	6,12%	6,40%	5,68%	8,70%	8,23%	9,59%	8,82%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	92,61%	96,74%	97,28%	96,33%	93,76%	96,29%	86,80%	108,21%	102,50%	117,43%	113,90%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	96,17%	100,62%	102,25%	101,75%	97,66%	100,85%	91,34%	112,08%	106,11%	121,77%	117,52%
INDICADORES DE CAPITAL											
Patrimonio	1.549.162	1.681.230	1.743.910	1.874.113	1.988.211	1.836.195	1.954.507	89.976.571	91.114.369	16.608.670	16.612.296
Patrimonio Técnico	1.151.279	1.621.952	1.719.971	1.759.059	1.738.629	1.722.112	1.696.568	80.664.060	85.659.721	17.302.603	17.953.716
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	8.518.624	8.852.344	9.223.223	9.615.052	10.279.596	10.054.568	10.350.193	482.145.740	576.947.482	124.645.626	137.417.431
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	8.269	19.120	31.088	34.687	49.890	40.544	35.813	3.204.718	3.269.013	566.978	725.024
Relación de solvencia total	13,37%	17,89%	17,98%	17,59%	16,05%	16,39%	15,78%	15,58%	13,97%	13,21%	12,34%
Relación de solvencia básica	11,83%	11,80%	12,20%	12,52%	12,26%	12,65%	12,36%	10,25%	9,47%	9,02%	8,86%
Var/Pat. Técnico	0,72%	1,18%	1,81%	1,97%	2,87%	2,35%	2,11%	3,97%	3,82%	3,28%	4,04%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA											
Margen Neto de Intereses/Cartera	11,54%	11,33%	11,23%	11,31%	11,13%	11,96%	10,60%	7,27%	7,16%	8,00%	7,85%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	9,42%	9,22%	8,95%	9,34%	9,30%	10,06%	9,32%	4,78%	4,00%	4,83%	4,04%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	20,14%	20,56%	21,83%	18,22%	17,31%	16,31%	12,38%	39,04%	46,39%	44,72%	50,78%
Cost of risk	2,32%	2,33%	2,45%	2,06%	1,93%	1,89%	1,27%	2,84%	1,36%	3,58%	1,63%
Margen Financiero Neto / Activo	8,91%	9,35%	8,96%	8,81%	8,46%	9,48%	7,70%	5,64%	4,64%	5,62%	4,45%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	6,49%	6,60%	6,81%	7,02%	6,69%	7,01%	6,15%	3,55%	3,19%	3,94%	3,63%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	69,58%	67,64%	73,50%	76,88%	75,73%	71,30%	76,73%	58,21%	63,37%	65,91%	76,26%
Costo operativo	3,83%	3,99%	4,22%	4,36%	4,19%	4,27%	3,87%	2,45%	2,23%	2,52%	2,37%
ROA	2,38%	2,41%	2,07%	1,82%	1,63%	2,28%	1,39%	1,62%	1,10%	1,19%	0,49%
Utilidad/APNR	3,44%	3,51%	3,01%	2,64%	2,42%	3,28%	2,17%	2,27%	1,43%	1,40%	0,59%
ROE	18,90%	18,50%	15,93%	13,54%	12,50%	18,73%	11,79%	12,18%	9,25%	10,48%	4,91%
Comisiones / Volumen de negocio	0,53%	0,70%	0,59%	0,56%	0,51%	0,54%	0,35%	0,54%	0,42%	0,58%	0,43%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas. Por ello, la Calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com