



## Value and Risk Rating S.A mantuvo las calificaciones al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados – Banco Caja Social S.A

**Bogotá D.C., 15 de septiembre de 2021.** El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo la calificación **AAA (Triple A)** para los Bonos Ordinarios y **AA+ (Doble A Más, con perspectiva estable, para los Bonos Subordinados** correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados – Banco Caja Social S.A. que se emitirán con cargo a un cupo Global de hasta \$1,5 billones.

*A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:*

- El Banco Caja Social S.A., como emisor de los bonos, cuenta con calificación AAA (Triple A) para la Deuda de Largo Plazo, la cual fue ratificada en revisión anual el 03 de septiembre de 2021. El documento que la sustenta se encuentra publicado en la página web [www.vriskr.com](http://www.vriskr.com)
- El Banco Caja Social hace parte del conglomerado financiero liderado por la Fundación Grupo Social. Su orientación es hacia el mercado popular, el sector constructor y la micro y mediana empresa. Su enfoque estratégico continúa direccionado a ser líder y altamente innovador en el mercado popular y competitivo en el masivo no popular y en el de pequeña empresa. Mientras que, en el de mediana empresa y constructor, busca fortalecer su propuesta para insertarse en la cadena de valor y lograr apalancar el desarrollo de los segmentos misionales. Esto, por medio de la evolución de su oferta de servicio, la consolidación de la plataforma multicanal, la transformación del modelo operativo, el fortalecimiento de la gestión de riesgos y el desarrollo del talento humano y la cultura organizacional.
- El Banco Caja Social conserva una solidez patrimonial, reflejada en la calidad de su capital y en el cumplimiento de los lineamientos regulatorios, que le han permitido, en medio de la coyuntura, absorber pérdidas inesperadas procedentes de la materialización de los riesgos y soportar su crecimiento. Factor que Value and Risk estima se mantenga en el largo plazo, al considerar la solidez de los Sistemas de Administración de Riesgo (SARs) y las políticas orientadas a la conservación y manejo del balance. A mayo de 2021, su patrimonio totalizó \$1,99 billones (+1,62%), compuesto en un 59,08% por las reservas que crecieron interanualmente 1,08%, dada la reinversión de la totalidad de las utilidades de 2020 (\$12.480 millones), seguidas de otros resultados integrales - ORI (23,45%) que se redujeron 6,07%.
- A mayo de 2021, la cartera bruta del Banco Caja Social cerró en \$11,61 billones, saldo que si bien registró una contracción interanual de - 0,10%, fue superior al evidenciado en el periodo prepandemia, lo que denota signos de recuperación, acorde con la reactivación económica nacional y lo evidenciado a nivel sectorial. Por modalidad, se destaca el comportamiento de la cartera hipotecaria (+4,40%) que incrementó su participación dentro del total hasta 51,37%, en línea con el enfoque al sector inmobiliario y el dinamismo de las ayudas otorgadas por el Gobierno para la compra de vivienda. Mientras que, la comercial aumentó marginalmente (0,27%),
- Ahora bien, acorde con su enfoque misional, mantiene una adecuada diversificación por sector económico, toda vez que el 62,04% se concentró en rentistas de capital, seguido por el comercio (11,09%), la construcción (7,43%) y la administración pública y defensa (4,52%). Asimismo, para la Calificadora registra apropiados niveles de atomización, pues los veinte principales créditos otorgados, vencidos y reestructurados representaron el 3,28%, 0,11% y 0,15% de la cartera bruta, respectivamente. Aspectos que en medio de la coyuntura le permitieron contener parcialmente el rodamiento de la cartera y contribuir con la administración del riesgo de crédito
- A mayo de 2021, el pasivo del Banco Caja Social totalizó \$14,85 billones con un aumento interanual de 4,9%. Su mayor fuente de fondeo son los depósitos a la vista y a término (90,57% del total), de los cuales la captación masiva es la más representativa y se caracteriza por ser atomizada, estable y con altos niveles de renovación. Aspectos para destacar por la Calificadora, ya que mitigan la exposición el riesgo de liquidez y

## Comunicado de Prensa

benefician los márgenes de intermediación. Por su parte, los títulos de deuda representaron el 5,41% del total con un saldo de \$802.830 millones, correspondientes a emisiones realizadas en 2016 y 2017, en el marco del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta por \$1,5 billones.

- En 2020, dados los efectos en la economía producto de la emergencia sanitaria, los indicadores de rentabilidad, del Banco Caja Social disminuyeron. Lo anterior, originado principalmente en la reducción de los ingresos por intereses (-11,06%), dada la dinámica de la colocación y la aplicación de alivios, y el aumento en el gasto neto de provisiones (+13,90%), al considerar la menor capacidad de pago de los deudores y las perspectivas de un mayor deterioro del portafolio de créditos. De este modo, el margen neto de intereses se ubicó en 10,12% (-1,01 p.p.), el de intermediación neto en 7,96% (-1,34%) y el financiero neto en 5,93% (-2,18 p.p.).
- A mayo de 2021, y congruente con el aumento en el volumen de los desembolsos, los ingresos por intereses sumaron \$606.796 millones con una leve disminución frente al mismo mes del año anterior (-0,15%), que aunada a una significativa reducción en los gastos por intereses (-49,40%), relacionada con la mayor participación de depósitos a la vista y la política expansionista del Banco de la República, resultó en un margen neto de intereses de 11,78% (+1,18 p.p.). Asimismo, se evidencia un mejor desempeño del margen neto de intermediación (9,70%, +0,38%), a pesar del incremento en el deterioro neto de recuperaciones (+59,81%), dado el mayor riesgo de crédito, y del financiero neto que se ubicó en 7,72% (+0,29 p.p.), favorecido por el desempeño de las comisiones y el portafolio.
- En opinión de Value and Risk, el Banco Caja Social mantiene una posición financiera robusta que, junto con su capacidad patrimonial y situación de liquidez, le han permitido afrontar la recesión económica ocasionada por la pandemia. Esto, sin desconocer los efectos de la crisis en la dinámica de los ingresos y el costo del crédito, así como sus repercusiones en los márgenes.
- A mayo de 2021, el portafolio del Banco totalizó \$3,5 billones con un aumento interanual de 21,37%, por la contracción en el crecimiento de la cartera y la mayor liquidez. Por clasificación, se evidenció un aumento de los catalogados hasta el vencimiento que representaron el 34,36% del total, mientras que los disponibles para la venta y los negociables, el 62,55% y 3,09%, en su orden. Mientras que, por especie la mayor parte se concentró en operaciones del mercado monetario (39,26%), TES tasa fija (23,44%), TDA (15,82%), TIPs (7,02%) y TDS (7,43%).
- Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas 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. En línea con lo anterior, continuó desarrollando diferentes actividades orientadas al ahorro de agua, energía y papel, lanzó la línea de financiación de proyectos verdes dirigida a constructores, cuyos proyectos sean certificados como sostenibles. Asimismo, cuenta con metodologías y herramientas para la administración de los riesgos ambientales, tales como: el uso de listas de exclusión para rechazar el financiamiento de inversiones ambientalmente arriesgadas, el establecimiento de límites sectoriales, la verificación del cumplimiento de las leyes, regulaciones, licencias, listas de verificación asociadas a industrias específicas y la implementación de medidas de control exigidas a los clientes para evitar riesgos ambientales, entre otras.
- Según la información suministrada, al cierre de mayo de 2021, cursaban en contra del Banco Caja Social 147 procesos contingentes, con pretensiones por \$21.740 millones y provisiones constituidas para aquellos considerados de mayor riesgo por \$494 millones. Por monto, el 10,58% estaban catalogados como probables y el restante como remotos. Por lo anterior, y teniendo en cuenta su posición patrimonial y financiera, así como la rigurosidad de la defensa jurídica, en opinión de Value and Risk el riesgo legal del Banco es bajo.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [PDF] que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>. Más información: [prensa@vriskr.com](mailto:prensa@vriskr.com)



Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo 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.