



Por décimo tercer año consecutivo, Value and Risk mantuvo las calificaciones AAA y VrR 1 + a la Deuda de Largo y Corto plazo del Banco Caja Social S.A.

Bogotá D.C., 13 de septiembre de 2023. Value and Risk 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 perspectiva es Estable.

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.

El Banco Caja Social S.A. es un establecimiento de crédito de carácter privado, con 112 años de trayectoria, cuyo objeto social es la celebración y ejecución de todas las operaciones legalmente permitidas a los bancos comerciales. Perteneció al conglomerado liderado por la Fundación Grupo Social.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:

- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** Para Value and Risk, el Banco dispone de una sólida estructura patrimonial, reflejada en su calidad, teniendo en cuenta que el patrimonio básico representó el 87,91% del técnico, comparado con el 76,18% del sector y el 66,92% de sus comparables. Lo anterior, sumado al respaldo de su principal accionista, la holgura de los indicadores de suficiencia de capital y las medidas adoptadas para monitorear y controlar los riesgos del negocio, le permite 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, como el deterioro de la capacidad de pago de los deudores bajo el actual escenario económico de desaceleración.
- **Direccionamiento Estratégico.** Su enfoque estratégico continúa direccionado a posicionarse como líder en el mercado popular, a través de la innovación, y contar con un portafolio que favorezca su competitividad en el mercado masivo no popular (Pequeña y Mediana Empresa, Mercado Constructor), así como a fortalecer permanentemente su propuesta de valor para apalancar el desarrollo de los segmentos objetivo. Para Value and Risk, el Banco Caja Social cuenta con un direccionamiento estratégico claro que busca alinearse con los requerimientos actuales del mercado. Por lo anterior, reconoce los esfuerzos orientados a mejorar la experiencia del cliente, así como la inversión permanente en tecnología en favor de su competitividad.
- **Evolución de Cartera e Indicadores de Calidad y Cubrimiento.** Entre mayo de 2022 y 2023, la cartera bruta del Banco Caja Social creció 14,96% hasta \$15,25 billones. Comportamiento asociado principalmente a la cartera de consumo, la cual se incrementó en 25,56%, y abarcó el 28,47% del agregado. Asimismo, las modalidades de vivienda, comercial y microcrédito registraron variaciones de +12,77%, +5,47% y +14,20% y ocuparon el 49,38%, 15,63% y 6,52%, respectivamente. El Banco mantiene una adecuada diversificación por sector económico, puesto que, el 62,44% de la cartera se concentró en asalariados y rentistas, seguido de actividades comerciales (12,04%), financieras (4,34%) e industria manufacturera (3,02%). Asimismo, se observan adecuados niveles de atomización por deudor, toda vez que los veinte más representativos participaron con el 2,73%. Mientras que, los veinte principales créditos vencidos, reestructurados y de difícil cobro abarcaron el 0,09%, 0,11% y 0,26% del total, en su orden. Value and Risk pondera los robustos mecanismos de monitoreo y seguimiento del Banco que le han permitido ajustar sus políticas de originación y anticiparse a situaciones adversas del mercado y cambios en el perfil de riesgo de sus clientes. Asimismo, reconoce la efectividad de las estrategias de acompañamiento de clientes y recuperación de cartera que han contribuido a mantener controlados los niveles de deterioro.
- **Estructura del Pasivo y Niveles de Liquidez.** A mayo de 2023, el pasivo del Banco totalizó \$18,18 billones, con un crecimiento interanual de 14,37%, asociado a la variación de los depósitos y exigibilidades (+15,98%) que se mantienen como la principal fuente de fondeo (92,49%). Comportamiento determinado por los CDTs (+72,16%), cuyo incremento obedeció al mayor apetito hacia los depósitos a plazo dada la dinámica de las tasas. Sobresalen las directrices encaminadas a garantizar el adecuado manejo de la liquidez, reflejadas en el comportamiento del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL)



Comunicado de Prensa

y el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) que históricamente se ha ubicado por encima de los límites normativos y de gestión establecidos internamente. Al respecto, a mayo de 2023, para la banda de treinta días sumó \$1.88 billones, con una razón de 2,71 veces (x), en tanto que el CFEN ascendió al 133,24%, superior al mínimo exigido por la regulación (100%), y al promedio del sector y sus pares.

- **Evolución de la Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Entre 2021 y 2022 los ingresos por intereses se incrementaron 32,66% hasta \$1,96 billones, impulsados por el crecimiento generalizado de las líneas, toda vez que comercial, consumo, vivienda y microcrédito crecieron 94,44%, 21,73%, 11,92% y 26,26%, respectivamente. Mientras que, los gastos ascendieron a \$396.352 millones (+206,86%) por cuenta de la dinámica de las tasas y el aumento en la participación de los CDT sobre el total de los depósitos. De otro lado, los gastos operacionales registraron un aumento de 17,77%, impulsados por los de administración (+28,02%), especialmente honorarios que pasaron de \$55.716 millones a \$116,783 millones, relacionados con desarrollos de *software* en el marco del programa de transformación. Mientras que, los sueldos y salarios presentaron una variación de +9,18%, y se consolidan como el principal rubro, al abarcar el 46,22% del agregado. Lo anterior, resultó en un crecimiento del indicador de eficiencia y overhead desde 74,99% y 5,80% a 77,34% y 6,24%, en su orden, los cuales mantienen oportunidades de mejora respecto a los observados en sus comparables. De esta manera, al incorporar los ingresos y gastos no ordinarios, y el menor impacto por impuesto de renta, la utilidad neta cerró en \$318.984 millones (+4,82%), con indicadores de rentabilidad ROA y ROE de 1,63% (-0,06p.p.) y 14,98% (+0,80 p.p.), en su orden.
- **Sistemas de Administración de Riesgos.** El Banco Caja Social dispone de sólidos Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), soportados en políticas, metodologías y procedimientos de acuerdo con los requerimientos normativos, además de una adecuada estructura de Gobierno Corporativo. Estos se mantienen en permanente actualización y mejora con el fin de adoptar las mejores prácticas de mercado.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y 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. Cabe destacar que, en línea con su compromiso ambiental, a través de su operación ofrece beneficios de disminución de tasa a créditos constructores para aquellas empresas dedicadas al desarrollo inmobiliario que apliquen con proyectos verdes o cuenten con certificaciones en construcción sostenible.
- **Contingencias.** Al tener en cuenta la posición patrimonial, los mecanismos de gestión jurídica, la participación de aquellas contingencias de mayor riesgo y el nivel de provisiones, en opinión de la Calificadora, el Banco mantiene un perfil de riesgo legal 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>.
Mayor información: 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.