



Por décimo año consecutivo, Value and Risk mantuvo la calificación al programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados de Banco Caja Social S.A. hasta por \$1.5 Billones

Bogotá D.C., 13 de septiembre de 2023. Value and Risk mantuvo la calificación AAA (Triple A) para los Bonos Ordinarios y AA+ (Doble A Más) para los Bonos Subordinados correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados – Banco Caja Social S.A. con cargo a un cupo Global de hasta \$1,5 billones. 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 en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía. Por su parte, la calificación AA+ (Doble A Más) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las emisiones calificadas con la categoría más alta.

El Programa de Emisión y Colocación de Bonos, hace parte de la estrategia de fondeo del Banco para el desarrollo de su objeto social, especialmente apalancar y favorecer el calce de las colocaciones de cartera de mayor plazo.

Los aspectos que sustentan la calificación son:

- La calificación otorgada a los Bonos Ordinarios se fundamenta en la calificación AAA (Triple A), asignada por el Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. a la Deuda de Largo Plazo del Banco Caja Social S.A., el 01 de septiembre de 2023, cuyo documento técnico puede ser consultado en www.vrisk.com.
- La calificación AA+ (Doble A más) otorgada a los Bonos Subordinados radica en el hecho de que, ante una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores de deuda subordinada está sujeto a la cancelación previa del pasivo externo, así como de otras obligaciones no subordinadas, razón por la cual, tendría menor prioridad de pago con respecto a otros acreedores del Banco.
- Al cierre de mayo de 2023, el patrimonio del Banco ascendió a \$2,13 billones, con un incremento interanual de 3,56%, dado el aumento de las reservas (+15,14%) favorecidas por la acumulación de las utilidades de 2022 que no fueron distribuidas, y las variaciones del ORI (Otro Resultado Integral) (+17,31%), producto del portafolio clasificado en disponible para la venta. Comportamiento que compensó el menor resultado del ejercicio del año en curso (-69,73%).
- 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.
- Para La Calificadora, 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. Sin embargo, la Calificadora estará atenta a los cambios en la orientación estratégica y ajustes en las metas de corto plazo, toda vez que por las actuales condiciones macroeconómicas, el Banco ha optado por refocalizar sus iniciativas hacia la aceleración de sus capacidades digitales, el acompañamiento de clientes e impulsar la dinámica de captación, aspectos que, entre otros, serán determinantes para mantener su dinámica de crecimiento con riesgo controlado e impulsar su posicionamiento en su nicho objetivo.
- 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

Comunicado de Prensa

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.
- Para la Calificadora, el Banco presenta destacables niveles de estabilidad de los depósitos a la vista (91,23%) y de renovación de CDTs (81,41%), así como adecuados niveles de atomización de las captaciones, teniendo en cuenta que los veinte clientes más representativos en cuentas de ahorro, corrientes y CDTs abarcaron el 8,73%, 25,48% y 17,09% del agregado, respectivamente.
- Las obligaciones financieras se redujeron 7,43% hasta \$772.083 millones, debido a los menores saldos de créditos de redescuento (-56,61%). Mientras que, los bonos por \$715.806 millones, registraron una variación marginal de +0,24% y corresponden 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.
- 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 esta manera, el margen neto de interés se situó en \$1,57 billones (+16%), aunque, al compararlo con la evolución de la cartera bruta, el indicador presentó una ligera reducción al pasar de 10,85% a 10,58%, aunque se mantiene por encima del registrado por el sector (6,83%) y pares (6,99%). 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.
- 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.
- Para **Value and Risk**, el Banco cuenta con una sólida estructura organizacional y adecuados procesos para la toma de decisiones soportados en participaciones colegiadas que favorecen la transparencia de la operación. Ahora bien, la estrategia de responsabilidad social empresarial es liderada por la matriz bajo una visión de Grupo, por lo cual el Banco forma parte integral de ella. De esta manera, la Fundación Grupo Social concibe como objetivo principal el desarrollo de actividades productivas, sostenibles y generadoras de valor desde el punto de vista económico, enfocadas en brindar oportunidades de inclusión, especialmente a poblaciones menos favorecidas.
- En lo referente al Sarlaft, las principales modificaciones estuvieron derivadas de requerimientos normativos impartidos en la Circular Externa 011 de 2022. Además, las diferentes etapas y elementos del sistema se mantuvieron en permanente monitoreo con el fin de ajustarlos a la dinámica del entorno.

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.