



Value and Risk en revisión extraordinaria ratifica calificación al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados del Banco Caja Social S.A. por \$1.5 Billones

Bogotá, marzo 09 de 2018. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, en revisión extraordinaria, mantiene la calificación AAA (Triple A) a los Bonos Ordinarios, y la calificación AA+ (Doble A Más) a los Bonos Subordinados, correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados del Banco Caja Social S.A. con cargo a un cupo global de hasta \$1.5 billones.

La revisión extraordinaria de la calificación del Programa de Emisión de Bonos Ordinarios y/o Subordinados del Banco Caja Social, se hace teniendo en cuenta la decisión del Banco de ampliar el cupo global del Programa de \$1 billón a \$1.5 billones. El programa contará con una vigencia de tres años a partir de marzo de 2018, y conforme a la información suministrada no presentará cambios respecto a las condiciones iniciales. En opinión de *Value and Risk* el perfil de riesgo del Banco Caja Social como Emisor de los Bonos, no se afecta con el incremento del cupo del programa, por lo cual la calificación otorgada a los Bonos Ordinarios se fundamentan en la calificación AAA (triple A), asignada a la deuda de largo plazo del Banco Caja Social S.A., el 8 de septiembre de 2017.

El Banco Caja Social cuenta con el respaldo corporativo y patrimonial de su principal accionista, la Fundación Social, quien en compañía de su socio internacional (International Financial Corporation) provee el foco estratégico, así como el conocimiento y mejores prácticas en gestión de riesgos. A noviembre de 2017, el patrimonio del Banco Caja Social ascendió a \$1.71 billones, con un incremento interanual del 5,18%, dado el crecimiento de las reservas (+11,89%) y el superávit (+10,13%), que compensó la reducción en 15,04% del resultado del ejercicio.

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

- El patrimonio técnico creció 5,38% y totalizó \$1.74 billones, lo que aunado a niveles de riesgo controlados, le permitieron al Banco fortalecer su relación de solvencia, básica y total, las cuales se ubicaron en 12,60% (+0,42 p.p.) y 18,33% (+0,22 p.p.), respectivamente, por encima del sector (10,25% y 15,98%) y las entidades pares (11,17% y 14,31%).
- A noviembre de 2017, la cartera bruta del Banco Caja Social ascendió \$10.53 billones con un incremento interanual del 3,32%, inferior al registrado por el sector (+5,72%) y los pares (+7,84%). Lo anterior, debido al moderado aumento en los segmentos de vivienda (+3,31%), consumo (+5,66%) y microcrédito (4,70%), acompañado de una reducción del 1,16% en la línea comercial, producto de la implementación de estrategias de colocación conservadoras, enfocadas a garantizar la calidad de las mismas.



Comunicado de Prensa

- Se destacan los niveles de atomización de la cartera, así como su distribución por actividad económica, toda vez que los veinte principales deudores, créditos vencidos y reestructurados representaron el 2,92%, 0,41%, y 0,23%, respectivamente, mientras que por sector económico, los asalariados y rentistas participaron con el 48,13%, seguidos por el comercio al por mayor y al por menor con el 10,19%.
- Los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación se ubicaron en 132,82% y 97,46%, respectivamente, los cuales si bien disminuyeron frente a noviembre de 2016 (151,53% y 108,26%), como resultado del mayor crecimiento de la cartera vencida (+28,48%) y riesgosa (+25,10%) versus la variación de las provisiones (+12,62%), continúan en una posición destacable con respecto al sector (127% y 57,14%) y las entidades pares (116,63% y 48,54%). Situación que permite mitigar el riesgo crediticio asociado.
- Al cierre de noviembre de 2017, el Banco obtuvo una utilidad neta de \$249.281 millones, que frente al mismo mes de 2016 se redujo 15,04%, con su correspondiente efecto sobre los indicadores de rentabilidad, ROA y ROE, que se ubicaron en 2,03% (-0,42 p.p.) y 15,96% (-3,83 p.p.), respectivamente. A pesar de dicha situación y de acuerdo con los datos históricos, el Banco mantiene una rentabilidad, tanto del activo como del pasivo, en mejor posición con respecto al grupo de referencia.
- *Value and Risk* pondera positivamente los resultados de rentabilidad del Banco, favorecidos no solo por el nicho de mercado atendido, sino también por una estructura de fondeo atomizada, estable y de bajo costo, así como por las diferentes estrategias orientadas a optimizar los sistemas de administración de riesgos y la eficiencia de la operación. Sin embargo, en opinión de la Calificadora el Banco enfrenta retos relacionados con la calidad de la cartera, al considerar su impacto vía provisiones en la utilidad del ejercicio.
- El Banco Caja Social cuenta con un robusto sistema de administración de riesgos, soportado en una clara definición de las políticas, procedimientos y estructura organizacional para su gestión. Se destaca que los procedimientos son actualizados permanentemente en línea con la regulación vigente, y su cumplimiento y seguimiento se soporta en diversos comités, así como en una sólida infraestructura tecnológica, órganos de control internos y externos y en la experiencia del recurso humano.

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: premsa@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.