

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS
(01/05/2015 – 30/06/2016)**

**PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS Y/O
SUBORDINADOS BANCO DE CAJA SOCIAL S.A.**

JUNIO DE 2016

CLASE DE TÍTULO:	Bonos Ordinarios y Subordinarios
EMISOR:	Banco Caja Social S.A
MONTO DE LA EMISIÓN:	\$1.000.000.000.000,00
NUMERO DE SERIES:	Veintiún (21) series: A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U (ORDINARIOS), Cuatro (4) series: A, C, D y G (SUBORDINADOS)
VALOR NOMINAL:	Para las series A, B, C, D, E, F, H, I, J, K, L, M, O, P, Q, R, S y T: Un millón de Pesos (\$1,000,000). Para las series G, N y U: Cinco mil (5000) UVR.
VALOR MÍNIMO DE INVERSIÓN:	Bonos Ordinarios de las series A, B, C, D, E, F, H, I, J, K, L, M, O, P, Q, R, S y T y para los Bonos Subordinados de las series A, C y D será la equivalente al valor nominal de diez (10) Bonos Ordinarios o diez (10) Bonos Subordinados, respectivamente, es decir, diez millones de Pesos (\$10,000,000)
PLAZO DE COLOCACIÓN Y VIGENCIA DE LA OFERTA:	El plazo de colocación de cada una de las Emisiones será el establecido en el respectivo Aviso de Oferta Pública. La vigencia de la oferta de cada una de las Emisiones de Bonos será la establecida en el respectivo Aviso de Oferta Pública.
ADMINISTRACIÓN DE LA EMISIÓN:	Deceval S.A.
REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES DE BONOS	Helm Fiduciaria S.A.

ENTIDAD EMISORA

Banco Caja Social es una empresa de la Fundación Social que mediante su actividad bancaria busca contribuir en la superación de las causas estructurales de la pobreza en Colombia para promover una sociedad justa, solidaria, productiva y en paz, razón de ser de toda la Organización.

Las empresas de la Fundación Social se consideran instrumentos de intervención social en sí mismas, que tienen como fundamento el compromiso y la adopción de una gestión socialmente responsable, inherente a su quehacer empresarial.

Así, a partir del entendimiento propio de la institución, las empresas tienen un papel social (impacto social directo) que debe ser desarrollado desde el centro de su actividad y se remite al cumplimiento de unas funciones básicas que garantizan un mayor bienestar para la sociedad en su conjunto. Tales funciones no se dan en cuestiones externas o complementarias a su quehacer, sino en el ejercicio de su negocio.

Éstas son:

- Producción de bienes y servicios para la satisfacción de necesidades estratégicas para el desarrollo de la sociedad y la inclusión de sectores populares que no son atendidos por la oferta tradicional.

- Generación de riqueza.

- Ser organizaciones sociales propicias para la convivencia y el desarrollo de sus colaboradores.

- Participación activa en la construcción y solución creativa de los principales problemas sociales, con una alta preocupación por el bien común.

Es así como el Banco Caja Social se ha orientado, durante 100 años, a la provisión de servicios financieros para los segmentos de menores ingresos de la población colombiana, es decir, hacia el mercado masivo con énfasis en la atención de sectores populares, microempresarios y pequeñas y medianas empresas, contribuyendo al desarrollo del país y al progreso económico y social de estas personas y sus familias.

A través de su red atiende distintas necesidades financieras de la población: el Banco Caja Social se ha especializado en el diseño de soluciones financieras

para los mercados populares, los microempresarios y las pequeñas empresas; por su parte, se ha enfocado en la atención de la mediana empresa, el sector inmobiliario y distintos segmentos del mercado de personas.

Banco Caja Social tiene 4,8 millones de clientes totales y presencia en 63 ciudades con 263 oficinas, 4 extensiones, 2 servicajas y un centro de pagos, más de 600 cajeros automáticos propios y más de 3.000 Corresponsales Bancarios. Sus activos totales suman cerca de \$10,2 billones.¹

DATOS RELEVANTES

CALIFICACIÓN: El día 09 de septiembre de 2016, El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, decidió mantener la calificación Triple A (AAA) a los Bonos Ordinarios, y la calificación Doble A Más (AA+) a los Bonos Subordinados, correspondientes al Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados del

1. <https://www.bancocajasocial.com/nosotros>

Banco Caja Social que se emitirán con cargo a un Cupo Global de hasta \$1.0 billón de pesos. La calificación Triple A (AAA) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Por otra parte, la calificación Doble A Más (AA+) corresponde a emisiones con una capacidad muy alta para pagar intereses y devolver el capital, con un riesgo incremental limitado en comparación con otras emisiones calificadas con la categoría más alta.²

Primer Semestre 2016

Economía - El PIB colombiano creció 2,45% real anual durante el primer trimestre de 2016, después de marcar 3,08% durante el año 2015, acentuando la moderación del crecimiento. Para 2016 Corpbanca prevé un crecimiento de 2,54%.

La inflación con corte a junio fue de 8,60% anual, al alza frente al cierre de diciembre de 2015 (6,77%). Las presiones sobre los precios han estado concentradas en alimentos, servicios

2 Tomado del Informe de la calificadora de fecha 9 de septiembre de 2016.

públicos, arriendos, y transables. Corpbanca estima un cierre de año en inflación total que puede superar el 6,30% anual.

El Banco de la República continuó subiendo la tasa de interés en junio hasta 7,50% (desde 5,75% al cierre de 2015), con el fin de contener la inflación y sus expectativas, y atenuar el riesgo de un déficit ampliado en cuenta corriente.

Otras tasas de interés continuaron absorbiendo el ciclo de la política monetaria; la DTF a 90 días terminó en junio sobre 6,93% E. A., mientras la IBR a un día lo hizo en 7,13%, desde 5,22% y 5,55% respectivamente en diciembre de 2015.

Mercados - La referencia TES 2024 terminó en junio con un rendimiento de 7,30%, a la baja frente al cierre de 2015 (8,27%). Sin embargo el empinamiento de la curva de rendimientos de los TES tasa fija –medido por la distancia entre los vencimientos julio 2024 y noviembre 2018– disminuyó 51 pbs, al caer desde 111 pbs a 61 pbs.

La cotización del dólar interbancario para cierres de mes cayó, desde 3.150 pesos por dólar en diciembre a 2.916 en junio.

El índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia acumula una valorización en el primer semestre de 13,8%, frente a la caída de -23,7% en 2015.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el primer semestre de 2016 el total de activos del Banco Caja Social asciende a \$12,572,696,182 pesos.

PASIVO: Al finalizar el primer semestre de 2016 el total de pasivos del Banco Caja Social asciende a \$11,041,524,711 pesos.

PATRIMONIO: Al finalizar primer semestre de 2016 el total del patrimonio del Banco Caja Social asciende a \$1,531,171,471 pesos.

UTILIDAD: Al finalizar primer semestre de 2016 el total de la utilidad del Banco Caja Social asciende a \$187,054,025 pesos.

CONCLUSIONES

Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos emitidos por el Banco Caja Social S.A., considera que las cifras presentadas y la calificación a corte junio de 2016, demuestran solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para continuar con el desarrollo y ejecución de su objeto social, así como la capacidad de pago suficiente en lo relacionado con la emisión.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios y Subordinados.

FUENTES

 Superintendencia Financiera de Colombia.

 <https://www.bancocajasocial.com/>

NOTA: Para efectos de una mayor información sobre el objeto del presente informe consultar las siguientes direcciones en internet:

 <http://www.superfinanciera.gov.co/>

 <https://www.bancocajasocial.com/>