

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos
(01/07/2024-31/12/2024)
Emisión Bonos Ordinarios y/o Subordinados Banco Caja Social S.A

Clase de Título:	Bonos Ordinarios y Subordinados
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.

Fuente: Prospecto de Emisión y colocación de Bonos Banco Caja Social S.A

I. Entidad Emisora:

Banco Caja Social S.A

II. Datos Relevantes

Calificación: Value and Risk Rating S.A. 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 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.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, Value and Risk S.A. utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

Los hechos relevantes presentados en el semestre del presente informe fueron publicados en la página web <https://banco.itaú.co/es/web/personas/negocios-especializados/itaú-fiduciaria-colombia-s-a>

III. Entorno Económico

Informe Económico – Segundo Semestre 2024

Contexto económico

Luego de seis recortes consecutivos de 50pb de tasa de interés (-175pb en 2S24), el Banco de la República desaceleró en una decisión por mayoría el ritmo de ajustes a 25pb para culminar 2024 en 9.50% como consecuencia de una perspectiva fiscal más compleja, una convergencia de la inflación más lenta hacia la meta de largo plazo de 3% por cuenta de un ajuste de SLMV real de 4.4pp (9.5% nominal), y unas condiciones financieras externas menos holgada por cuenta del resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Precisamente, con un mercado que ahora sólo descuenta dos recortes de la Fed en 2025, la nota del Tesoro aumentó 17pb a 4.6% en 2S24 y 79pb en 4T24. Lo anterior ocurrió en un proceso de desinflación con un descenso histórico de 405pb en el YTD y 193pb en 2S24 a 5.2%. Si bien el avance fue mayor al previsto por el BR (5.3%e), la inflación núcleo y el IPC de servicios registraron un descenso más lento y menor al esperado a 5.75% y 7.38%, respectivamente. Otro argumento que impulsó la decisión inesperada el Emisor de recalibrar la velocidad del ciclo política monetaria fue la depreciación del peso colombiano de -5.4% durante el semestre (-12% en el YTD). Para el BR ante los desafíos para cumplir con la regla fiscal, la evolución de la tasa de cambio podría ser sostenida y afectar el precio de los bienes transables, por lo cual la cautela podría mitigar el desanclaje de las expectativas de inflación. Precisamente, luego del ajuste al SLMV las expectativas de inflación que se derivan del mercado de deuda pública aumentaron 22pb a 5.1% y aumentaron su brecha frente a la inflación esperada para 2025 por cuenta de analistas (3.9%). En materia fiscal, la caja del gobierno culminó el año por debajo de COP4 bn, el menor nivel desde 2012 y notoriamente inferior al promedio de Diciembre en la última década (COP9.4 billones). Un recaudo inferior al esperado detonó un recorte de gasto de COP28 bn luego de la publicación del MFMP. Simultáneamente, el legislativo archivó la Ley de financiamiento que tenía como objetivo aumentar el recaudo en COP 12 billones acentuando los faltantes de financiamiento para el PGN de 2025 (aprobado por COP523 bn) y aprobó una reforma al SGP que aumenta las transferencias a los entes territoriales desde 24% del PIB en 2024 a 39.5% en 2037. Así las cosas la curva de TES tasa fija registró un desplazamiento promedio al alza de 75pb, donde la parte larga aumentó 109pb causando un empinamiento de 121pb durante el semestre.

IV. Situación financiera

Activo: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera al corte del 31 de diciembre de 2024 el total de activos asciende a \$ 22.852.408,00 expresado en millones de pesos.

Pasivo: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera al corte del 31 de diciembre de 2024 el total de pasivos asciende a \$ 20.647.620,00 expresado en millones de pesos.

Patrimonio: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera al corte del 31 de diciembre de 2024 el total de patrimonio asciende a \$ 2.204.788,00 expresado en millones de pesos.

Utilidad: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera al corte del 31 de diciembre de 2024 el total de utilidad, asciende a \$ 87.649,00 expresado en millones de pesos.

V. Fuentes

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Value & Risk Rating.
- Banco Caja Social.

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

- [Registro Nacional de Valores y Emisores - RNVE](https://registrovalores.gov.co/)
- <http://www.vriskr.com/>
- <http://www.bancocajasocial.com/>

Oscar Lara Ortiz

Representante legal Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria actuando única y exclusivamente como Representante Legal de Tenedor de Bonos Ordinarios y/o Subordinados Banco Caja Social S.A.

Revisó: Juan Sebastian Tovar