

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos
(01/07/25 al 31/12/25)
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.

I. Entidad Emisora:

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.

Estado de Emisiones:

Al corte del presente informe, el emisor no ha reportado el valor de los bonos en circulación y el estado de las emisiones a la fecha.

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 2025

Contexto económico 2S25

El proceso de desinflación se revirtió, mientras que el crédito público generó ahorros significativos en los pagos de intereses, lo que dio un alivio temporal a las cuentas fiscales. Tras un cierre de inflación del 4,82% en 1S25, los precios de los alimentos y la vivienda condujeron a una inflación del 5,51% en octubre, el nivel más elevado desde 3Q24. Esta tendencia se conjugó con la expectativa de un ajuste desbordado para el SLMV en 2026, lo que llevó a que las expectativas de inflación a 12 meses de los analistas se situaran en un 4,6% y a que el promedio de tres años de inflaciones implícitas superase el 6%, en medio de un contexto de desinflación marginal de solo 10pbs a 5,1% en todo 2025. Tras el anuncio de un aumento del 23% en el SLMV (18% real), la curva swap IBR descontó el inicio de un ciclo alcista en enero, desde el 9,25% (tasa actual) hasta el 12,25% en el horizonte de política. En el frente fiscal, las operaciones de manejo de deuda (canjes de deuda interna y un TRS por USD9,325 millones) redujeron el pago de intereses de la nación en un 0,8% del PIB durante 2025. Este ahorro se vio compensado por un gasto primario récord equivalente a 19,7% del PIB, con el que el déficit primario culminaría en un 3,0% del PIB y el déficit total en un 6,2% del PIB (frente al 2,4% y el 7,1% del PIB establecidos en el marco fiscal de mediano plazo). El ajuste de las métricas fiscales estuvo acompañado por una colocación directa sin precedentes de TES por COP23 billones a un agente extranjero para pre-financiar las emisiones de 2026. Dado lo anterior, la agencia Fitch Ratings volvió a reducir la calificación crediticia de Colombia, pasando de BB+ a BB- con perspectiva estable, alineándose con la acción de S&P del semestre anterior. En este contexto, la curva de TES registró un desplazamiento al alza de 37 pb durante diciembre y revirtió sustancialmente las ganancias que se habían materializado en el tercer trimestre de 2025, por lo que, durante el semestre, el movimiento neto de la curva de TES de tasa fija fue de -10 pb. Por su parte, en el mismo período, el peso colombiano registró una revaluación del 8,5% y se posicionó como la moneda de mayor revaluación de la región, debido a las ventas netas del Ministerio de Hacienda (USD6,764 M en 2S25 y USD7,211 M en todo 2025), el carry trade y el debilitamiento del dólar a nivel global, impulsado por las expectativas de una Reserva Federal más laxa en el horizonte de la política, tras los tres recortes de tipos de interés ejecutados en la segunda mitad de 2025, situándolos en un rango del 3,5% al 3,75%.

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 2025 el total de activos asciende a \$ 25,104,678,00 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 2025 el total de pasivos asciende a \$22,849,327,00 millones de pesos.

Patrimonio: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera del 31 de diciembre de 2025 el total de patrimonio asciende a \$ 2.255.351,00 millones de pesos.

Utilidad: De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera del 31 de diciembre de 2025 el total de utilidad asciende a \$ 112,049,00 millones de pesos.

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](#)
- <http://www.bancocajasocial.com/>
- [SIMEV](#)

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.

Elaboro: Tania Beltrán

Vo.Bo. : Nataly López Ríos