

**Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos  
(01/01/2025-30/06/2025)  
Emisión Bonos Ordinarios y/o Subordinados Banco Caja Social S.A**

<b>Clase de Título:</b>	Bonos Ordinarios y Subordinados
<b>Emisor:</b>	Banco Caja Social S.A
<b>Monto de la Emisión:</b>	\$1.000.000.000.000,00
<b>Numero de Series:</b>	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)
<b>Valor Nominal:</b>	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.
<b>Valor Mínimo de Inversión:</b>	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)
<b>Plazo de Colocación y Vigencia de la Oferta:</b>	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.
<b>Administración de la Emisión:</b>	Deceval S.A.

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

**I. 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.

## 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

### Contexto económico 1S25

Tras la desaceleración en el ritmo de recortes en diciembre de 2024 y el aumento del 9,5 % en el SLMV, el Banco de la República hizo una pausa en el ciclo bajista de las tasas de interés durante el primer semestre del año (enero, marzo y junio). Precisamente, el proceso de desinflación resultó más lento de lo previsto, con un avance marginal de 15 pb hasta el 5,05 % en mayo (frente al 4,5 % pronosticado por el equipo técnico del emisor) para la inflación total, y de 34 pb hasta el 5,42 % para la métrica núcleo, que excluye alimentos y productos regulados. A pesar de la composición más dovish de la Junta Directiva con la entrada de dos codirectores asignados por el Gobierno de turno, el Banco Central solo realizó un recorte de 25 pb en la tasa de interés, hasta el 9,25 %. La lenta convergencia hacia el rango meta se combinó con un considerable deterioro fiscal debido a la inclusión de transacciones únicas por valor del 1,9 % del PIB, sustentadas por un recaudo inferior a previsto. Esto permitió cumplir la regla fiscal (RF) con un déficit del 6,7 % del PIB en 2024 (superior a la meta inicial del 5,6 % del PIB). A lo largo del semestre, la menor recuperación de los ingresos impulsó la activación de la cláusula de escape de la RF y la revisión de la meta de déficit fiscal para 2025 desde el 5,1 % hasta el 7,1 % del PIB (2 puntos porcentuales por encima de lo permitido por la RF). Aunque el déficit a financiar aumentó en COP39 billones, las emisiones de TES solo aumentaron en 13 billones de pesos colombianos, debido a la financiación a través de operaciones de tesorería por COP40 billones. En un contexto de pérdida de credibilidad fiscal doméstica, precedida por una doble rebaja de la calificación soberana por parte de Moody's y S&P (hasta Baa3 y BB en moneda local), una recuperación económica más resiliente de lo esperado en el primer trimestre de 2024 (2,7 % a/a), y la alta incertidumbre externa, se sumaron a los argumentos de cautela del Emisor. Precisamente, el anuncio de tarifas recíprocas el día de la liberación dilató la convergencia de la inflación a la meta en Estados Unidos, lo que pospuso la reanudación del ciclo bajista de tasas de interés para la Reserva Federal (Fed). La incertidumbre de la política arancelaria y una política fiscal más expansiva en EE. UU. provocó una depreciación global del dólar hasta mínimos de tres años. Pese a las crecientes tensiones geopolíticas en Oriente Medio la nota del Tesoro a 10 años solo presentó una corrección moderada hasta el 4,2 % en la primera mitad de 2025. Así, el aumento promedio de la curva de deuda pública local se contuvo con un desplazamiento

promedio de 10 pb, donde la parte larga aumentó 31 pb, lo que refleja el deterioro estructural de las finanzas públicas a medio plazo

#### IV. Situación financiera

**Activo:** De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera al corte del 30 de junio de 2025 el total de activos asciende a \$24.286.054,00 millones de pesos.

**Pasivo:** De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera al corte del 30 de junio de 2025 el total de pasivos asciende a \$22.050.767,00 millones de pesos.

**Patrimonio:** De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera del 30 de junio de 2025 el total de patrimonio asciende a \$ 2.235.287,00 millones de pesos.

**Utilidad:** De conformidad con los estados financieros publicados por Banco Caja Social S.A. su situación financiera del 30 de junio de 2025 el total de utilidad asciende a \$ 24.903, 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](https://www.rnve.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.

Elaboro: Tania Beltrán

Vo.Bo. : Nataly Lopez Ríos