



Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/07/2021 – 31/12/2021)

Emisión Bonos Ordinarios Leasing Bancolombia ahora Bancolombia S.A.

Clase de Título:	Bonos Ordinarios
Emisor:	Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento ahora Bancolombia S.A
Monto de la Emisión:	Cupo Global de Hasta COP \$4.500.000.000.000
Valor Nominal:	Series A, B, C, D, E, F, H, I, J, K, L, M, O, P, Q, R, S y T: Un millón de pesos m.l. (\$1.000.000) y Serie G, N y U: Seis mil (6.000) UVR.
Número 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 y U.
Valor Mínimo de Inversión:	Para las series A, B, C, D, E, F, H, I, J, K, L, M, O, P, Q, R, S y T: Diez millones de pesos m.l. (\$10.000.000). No podrán realizarse operaciones, en mercado primario ni en mercado secundario, por montos inferiores a este límite. Para los Bonos Ordinarios de las series H, I, J, K, L y M, en caso que se realicen amortizaciones parciales, y las series O, P, Q, R, S y T en caso en que se realicen prepagos, la inversión mínima será el equivalente al valor residual de diez (10) Bonos Ordinarios de la respectiva subserie, y los montos deberán ser en múltiplos de un (\$1) Peso. Ver numeral 1.2.3 Capítulo I Primera Parte del presente Prospecto de Información. Para las G, N y U: Sesenta mil (60.000) UVR. No podrán realizarse operaciones, en mercado primario ni mercado secundario, por montos inferiores a este límite. Para los Bonos Ordinarios de la serie N en caso que se realicen amortizaciones parciales o de la serie U en caso que se realicen prepagos, respectivamente, la inversión mínima será el equivalente al valor residual de diez (10) Bonos Ordinarios de la respectiva subserie y los montos deberán ser en múltiplos de una (1) UVR. Ver numeral 1.2.3 Capítulo I Primera Parte del presente Prospecto de Información.
Plazo de Vencimiento:	La totalidad de las series cuentan con plazos de redención entre 18 meses y 20 años contados a partir de la Fecha de Emisión.
Administración de la Emisión:	Deceval S.A.
Amortización de Capital	Única al vencimiento.
Tasa Máxima de Intereses	El rendimiento de los Valores deberá reflejar las condiciones del mercado vigentes en la fecha de las ofertas públicas de los mismos, cumpliendo con los lineamientos señalados en el Reglamento del Programa de Emisión y Colocación aprobado por la Junta Directiva del Emisor.

Fuente: Prospecto de Emisión y

La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.

Colocación.

Entidad Emisora

Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento, se constituyó en el año 1978 mediante Escritura Pública No. 7975 del 7 de diciembre de 1978, otorgada en la Notaría cuarta de Bogotá. El domicilio principal social de la Compañía es la Ciudad de Medellín y tiene definida estatutariamente una duración hasta el 31 de diciembre del año 2100, pudiendo disolverse o prorrogarse antes de dicho término. La licencia de funcionamiento fue renovada con carácter definitivo por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución 2707 del 17 de agosto de 1993.

A partir del 1 de octubre de 2016 Bancolombia y Leasing son una sola compañía. Luego de la autorización de la Superintendencia Financiera y el visto bueno de los accionistas se perfeccionó la fusión.

Dentro de las Reformas estatutarias más representativas se encuentran:

- El 30 de noviembre de 2005, mediante Escritura Pública N°3513 de la Notaría 25 de Bogotá, se formalizó la fusión entre Leasing Colombia S.A. Compañía de

Financiamiento Comercial como absorbente y Leasing Suramericana Compañía de Financiamiento Comercial S. A. - Suleasing - como absorbida. Igualmente, la sociedad cambió su domicilio social a la ciudad de Medellín.

- El 7 de noviembre de 2006, mediante Escritura Pública N°3860 de la Notaría 20 de Medellín, se modificaron los estatutos en cuanto al cambio de nombre de la Compañía por el de Leasing Bancolombia S.A.
- El día 29 de diciembre de 2007, mediante Escritura Pública N°4650 de la Notaría 20 de Medellín se formalizó la fusión, debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución N° 2175 del 12 de diciembre de 2007, entre Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento Comercial como absorbente y Suteconología S.A. como absorbida.
- El día 18 de septiembre de 2009, mediante Escritura Pública N°3192 de la Notaría 20 de Medellín, se



modificó la denominación social de la Compañía por la de Leasing Bancolombia S.A. Compañía de Financiamiento.¹

- El 30 de septiembre de 2016 mediante Escritura Pública No. 1.124 de la Notaria 14 de Medellín se perfeccionó la fusión entre Bancolombia S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bancolombia S.A. (entidad absorbida). Como consecuencia de la fusión, Bancolombia pasó a ser titular de todos los derechos y obligaciones de Leasing Bancolombia y continuará ofreciendo a sus clientes el portafolio de productos y servicios de leasing bajo la marca “Leasing Bancolombia, una marca Bancolombia”.

Datos Relevantes

Calificación: El día 24 de Junio de 2021, BRC Investor Services S.A., confirmó las calificaciones de AAA y de BRC 1+ de Bancolombia S. A. Para el 10 de diciembre de 2021 Fitch afirma Calificación Nacional de Bancolombia con perspectiva estable.

En donde se describen los factores claves de dicha calificación los cuales son la

¹Tomado del Prospecto de Emisión y Colocación.

importancia del entorno operativo en las calificaciones de Bancolombia ha sido revisada a moderada, ya que Fitch no anticipa un impacto significativo en el perfil financiero del banco debido a presiones en el entorno operativo, tales como las próximas elecciones o una desaceleración económica mayor de lo esperado.

Al tercer trimestre de 2021 (3T21), el indicador de préstamos vencidos con mora superior a 90 días mejoró a 3,4% (4T20: 3,8%) debido principalmente a castigos de créditos y a la expansión crediticia; sin embargo, los préstamos clasificados en Etapa 3 (Stage 3) se mantuvieron altos en 7,8% del total de préstamos al 3T21. La calidad de los activos se ha mantenido estable, ya que los programas de alivio se han reducido significativamente a 5,75% en el 3T21 desde 15% al 4T20, lo que indica que las presiones sobre la calidad de los activos están contenidas.

La cartera de crédito de Bancolombia está respaldada por su cobertura sólida de reservas para préstamos vencidos de 233,5% al 3T21. Fitch considera que la calidad de los activos continuará mejorando en 2022 debido a la menor cantidad de créditos con alivios, al crecimiento económico esperado y tasa de desempleo más baja, lo que debería mitigar cualquier incertidumbre potencial de la volatilidad política.

La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.



La relación de utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) del banco mejoró a 2,5% al 3T21 desde 0,2% al cierre de 2020. La mejora en la rentabilidad se debe principalmente a menores cargos por provisiones relacionados con los ajustes de las estimaciones de pérdidas esperadas dada la estabilización del entorno macroeconómico respecto a las etapas iniciales de la pandemia y la reducción de préstamos bajo medidas de alivio.

Fitch espera que los avances en la rentabilidad sean sostenibles en 2022, lo que sería un reflejo de la calidad de activos estable y el crecimiento del crédito.

El indicador de capital primario mejoró a 11,8% en el 3T21 desde 11,2% al cierre de 2020, reflejo de la rentabilidad mayor. Este indicador compara favorablemente con los niveles prepandemia (cierre 2019: 9,6%) como resultado de la adopción de los estándares de Basilea III. Además, la cobertura de reservas para créditos vencidos de la entidad es sólida y mejor que las de sus pares nacionales, lo que respalda aún más su capacidad de absorción de pérdidas. El indicador de capital base según Fitch sobre APR disminuyó a 12,2% en el 3T21, lo que refleja mayores APR y la depreciación del peso colombiano. Fitch no anticipa presiones significativas en las métricas de capitalización en 2022, y considera que se

mantendrán adecuadas dado el crecimiento moderado de los activos, las utilidades estables y la cobertura sólida de reservas. La posición de liquidez de Bancolombia es sólida y se ha fortalecido, ya que los depósitos crecieron 4,9% en el 3T21 y 15% en 2020, lo que refleja una liquidez amplia en el sistema bancario. El indicador de préstamos a depósitos aumentó a 110,9% en el 3T21 en comparación con 105,9% al cierre de 2020.

Fitch espera que la liquidez se mantenga sólida, considerando que el banco se beneficia de la mayor participación en el mercado de depósitos del país y tiene acceso a los mercados de capital y deuda locales y globales

Entorno Económico

El segundo semestre de 2021 se caracterizó por ser el semestre de la moderación del estímulo monetario en la región en medio de factores de incertidumbre política y presiones inflacionarias.

En este contexto los bancos centrales de Brasil, Chile y México subieron la tasa de intervención hacia terreno contraccionista. Igualmente en respuesta a la inflación detonada por los cuellos de botella en las cadenas de suministro y la crisis energética las economías desarrolladas como Inglaterra y Noruega también incrementaron tasas de

La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.



interés, incluso la Fed inició y aceleró el programa de Tapering llevando a la nota del Tesoro a un cierre de 1.51% (+60pb en el YTD).

Por su parte el Banco de la Republica fue el último banco central de Latinoamérica en subir tasas de interés en Septiembre (+25pb), Octubre (+50pb) y Diciembre (+50pb) hacia 3.0% un nivel aun expansionista. En ninguna decisión se presentó unanimidad frente a la magnitud del incremento, con un grupo de codirectores inclinado a acelerar el ritmo de normalización. Precisamente, en Diciembre se abrió la puerta para un incremento sin precedentes de +75pb en 1Q22 para contener las expectativas de inflación que estarán afectadas por el incremento histórico de 10.07% en el salario mínimo y por la indexación a la inflación causada en 2021 (5.62% y/y la más alta desde 2016 vs. 1.61% en 2020).

En materia fiscal luego de la perdida de grado de inversión, el Congreso aprobó la ley de inversión social, las perspectivas de crecimiento y déficit fiscal mejoraron (a 10% y 7.6%del PIB respectivamente) por cuenta de una reactivación económica más acelerada impulsada por la vacunación completa y parcial del 56% y el 19% de la población. No obstante, el CDS culminó

cerca del nivel de Brasil (BB-) anticipando un desenlace electoral desfavorable.

Así, pese a que el gobierno monetizó una cifra récord de USD12,270 M (a Nov-21) y el precio del petróleo aumento 53% en el YTD el peso colombiano se devaluó 19% a 4,080, posicionándose como la tercera moneda más devaluada en la región de cara al inicio del cuarto pico de la pandemia.

Situación Financiera

Activo: Al finalizar el cuarto trimestre de 2021 el total de activos Bancolombia S.A. asciende a \$289,855 miles de millones de pesos colombianos.

Pasivo: Al finalizar el cuarto trimestre de 2021 el total de pasivos de Bancolombia S.A. asciende a \$255,929,590 miles de millones de pesos.

Patrimonio: Al finalizar el cuarto trimestre de 2021 el total del patrimonio de Bancolombia S.A. asciende a \$32,234 miles de millones de pesos colombianos.

Utilidad: Al finalizar el cuarto trimestre y el año 2021 el total de la utilidad neta de Bancolombia S.A. fue de \$4,1 billones de pesos colombianos.²

² Tomado de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.



Conclusiones

Itaú Asset Management Colombia S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos emitidos por Leasing Bancolombia S.A. ahora Bancolombia S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte de Diciembre de 2021 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para continuar con el desarrollo y ejecución de su objeto social.

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.

Fuentes

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- Fitch Ratings
- Grupo Bancolombia – Informe de Gestión Empresarial 2021.

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

- <http://www.superfinanciera.gov.co>
- <http://www.fitchratings.com.co/>
- <https://www.grupobancolombia.com>

La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.