

**INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL
CONJUNTA DE TENEDORES
DE BONOS DE BANCOLOMBIA S.A.**



Bancolombia

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADA EXCLUSIVAMENTE CON PROPÓSITOS INFORMATIVOS. ESTE DOCUMENTO NO ES UN PROSPECTO DE INFORMACIÓN, NO ES UN AVISO DE OFERTA DE VALORES, NO CONTIENE UNA OFERTA DE VALORES NI CONSTITUYE UNA INVITACIÓN A REALIZAR OFERTAS SOBRE VALORES O A PARTICIPAR EN NINGUNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN. EL CONTENIDO DE LOS ANEXOS O DEL DOCUMENTO MISMO PUEDE ESTAR SUJETO A CAMBIOS

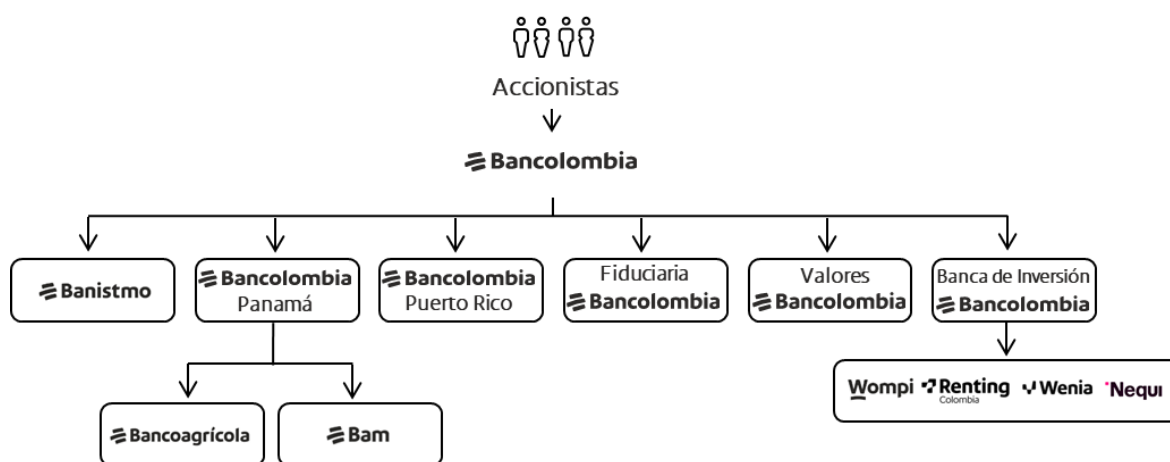
1) Introducción

De conformidad con lo previsto en el artículo 6.4.1.1.18 y 6.4.1.1.42 del Decreto 2555 de 2010 (el “Decreto 2555”), el presente informe está dirigido a la asamblea general conjunta de tenedores de bonos (el “Informe”), y tiene como propósito ilustrar a la asamblea general de tenedores de bonos de Bancolombia S.A. (el “Emisor” o “Bancolombia”) en forma amplia y suficiente sobre la Escisión Parcial de Banca de Inversión y la Escisión Parcial de Bancolombia, tal como esos términos se definen más adelante.

Dichas operaciones se presentan en un contexto en el cual, Bancolombia está realizando los trámites tendientes a modificar la estructura societaria de Bancolombia y sus subordinadas (“Grupo Bancolombia”) mediante la creación de una sociedad matriz que se denominará Grupo Cibest S.A. (“Grupo Cibest”), y el perfeccionamiento de una serie de operaciones societarias para lograr dicho fin (los “Cambios en la Estructura Societaria”).

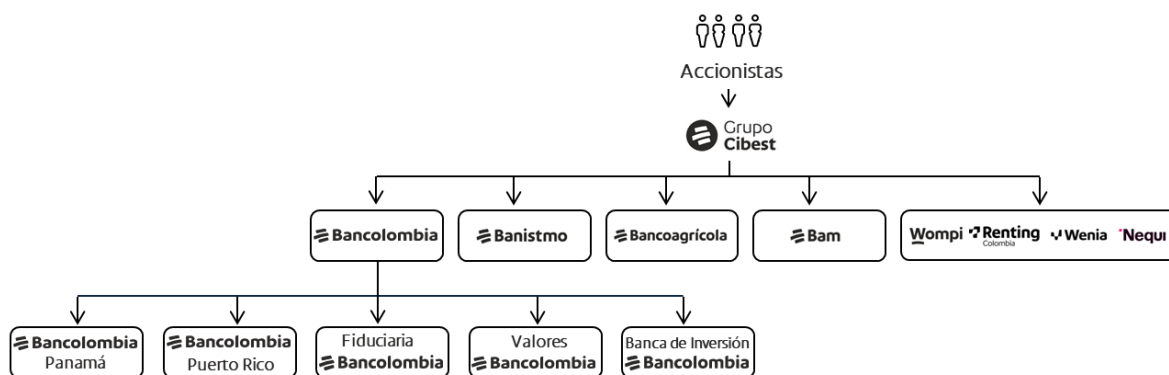
Los Cambios en la Estructura Societaria buscan una estructura que permita separar los roles de establecimiento bancario de Bancolombia, por un lado, y matriz del Grupo Bancolombia, por el otro, para habilitar una mejor asignación de capital, facilitar la estructuración de negocios financieros y no financieros y proporcionar flexibilidad para ejecutar iniciativas de desarrollo corporativo.

El siguiente gráfico muestra de manera simplificada la estructura actual del Grupo Bancolombia:



A continuación, presentamos de manera simplificada la estructura objetivo luego de los Cambios en la Estructura Societaria¹:

¹ Esta gráfica se presenta para fines ilustrativos y no tiene como propósito reflejar el detalle de todas las sociedades subordinadas de Grupo Cibest.



Los Cambios en la Estructura Societaria comprenden las siguientes operaciones que serán sometidas a la aprobación de las diferentes Asambleas de Accionistas de las entidades involucradas:

- i. La escisión parcial de Bancolombia (Panamá) S.A. en beneficio de la Sociedad Beneficiaria BC Panamá S.A.S. Esta sociedad fue constituida por Bancolombia exclusivamente con el objeto de ser la beneficiaria de esta escisión, y posteriormente ser absorbida por Bancolombia.
- ii. La fusión por absorción por parte de Bancolombia S.A. de la Sociedad Beneficiaria BC Panamá S.A.S.
- iii. La escisión parcial de Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera (“BIB”) en beneficio de Bancolombia (“Escisión Parcial de Banca de Inversión”).
- iv. La escisión parcial de Bancolombia en beneficio de Grupo Cibest (“Escisión Parcial de Bancolombia”).

Las operaciones descritas en los numerales (iii) “Escisión Parcial de Banca de Inversión” y (iv) “Escisión Parcial de Bancolombia”, serán sometidas a la aprobación de la asamblea de tenedores de bonos de Bancolombia, con base en lo dispuesto por el artículo 6.4.1.1.42 y demás normas aplicables del Decreto 2555.

Una vez perfeccionados los Cambios en la Estructura Societaria, Grupo Cibest será la matriz de Bancolombia y sus subordinadas.

Los accionistas de Bancolombia pasarán a ser accionistas de Grupo Cibest, manteniendo el mismo número de acciones y mismo porcentaje en su inversión y en los mismos términos y condiciones que tengan en Bancolombia al momento del perfeccionamiento de la operación, por lo cual, no se generará dilución o acrecimiento para los accionistas de Bancolombia, ni transferencia de valor a terceros.

Grupo Cibest emitirá a los accionistas de Bancolombia las mismas clases de acciones (acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto) con los mismos derechos

que dichos accionistas tengan en Bancolombia en la fecha de perfeccionamiento de la operación. A su vez, las acciones ordinarias y las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto que tengan los accionistas en Bancolombia se cancelarán (excepto las acciones que Grupo Cíbest tenga en Bancolombia).

Una vez se implementen los Cambios en la Estructura Societaria, Bancolombia continuará siendo el emisor de sus bonos que se encuentren en circulación para ese momento, en las mismas condiciones en las que circulan en este momento.

Bancolombia y sus subordinadas continuarán ofreciendo los mismos productos y servicios de la misma forma en que se han venido ofreciendo hasta la fecha. Los clientes continuarán siendo atendidos por los mismos canales existentes y sus productos mantendrán los mismos términos y condiciones, sin tener ningún tipo de cambio o modificación.

2) Emisiones vigentes

Actualmente, Bancolombia tiene 7 emisiones en el mercado principal por un total de COP 1,52 billones, de las cuales dos emisiones corresponden a deuda subordinada emitida en 2014 por un valor de COP 614mil millones. El detalle de las emisiones se muestra a continuación:

Bonos en Circulación				
Ordinario				
ISIN	Monto	Emisión	Vencimiento	Representante Legal
COB07CB00637*	\$ 183,797,000,000	16-sep-21	16-sep-26	Credicorp Capital Fiduciaria
COB07CB00645*	\$ 251,500,000,000	16-sep-21	16-sep-33	Credicorp Capital Fiduciaria
COB07CB00348**	\$ 224,050,000,000	2-nov-11	2-nov-26	Alianza Fiduciaria
COB07CB00306**	\$ 248,030,000,000	27-jul-11	27-jul-26	Alianza Fiduciaria
	\$ 907,337,000,000			
Subordinado				
ISIN	Monto	Emisión	Vencimiento	
COB07CB00363***	\$ 360,000,000,000	24-sep-14	24-sep-29	Alianza Fiduciaria
COB07CB00371***	\$ 254,500,000,000	24-sep-14	24-sep-34	Alianza Fiduciaria
	\$ 614,500,000,000			

*Estos bonos hacen parte del programa de emisión y colocación inicialmente estructurado en 2018, el cual tiene un cupo global de tres billones de Pesos (\$3.000.000.000.000), de los cuales se han colocado novecientos mil millones de Pesos (\$900.000.000.000), quedando un saldo por colocar de dos billones cien mil millones de Pesos (\$2.100.000.000.000).

** Estos bonos hacen parte de múltiples y sucesivas emisiones de bonos ordinarios con cargo al cupo global de Bancolombia inicialmente estructurado en febrero 2010, el cual tenía un cupo global de dos billones de Pesos (\$2.000.000.000.000), los cuales se colocaron en su totalidad, por lo cual no queda saldo por colocar.

*** Estos bonos hacen parte del programa de emisión y colocación inicialmente estructurado en 2012, el cual tiene un cupo global de tres billones de Pesos (\$3.000.000.000.000), de los cuales se han colocado novecientos ochenta y ocho mil doscientos cincuenta y dos millones de Pesos (\$988.252.000.000), no

obstante, no queda saldo por colocar en tanto el programa se venció el 2018, dejando un saldo sin colocar de dos billones once mil setecientos cuarenta y ocho millones de Pesos (\$2.011.748.000.000).

3) Descripción de los acuerdos de escisión sujetos a la aprobación de la asamblea de tenedores de bonos

a) Descripción de las sociedades que participan en las escisiones

En la Escisión Parcial de Banca de Inversión participan las siguientes sociedades:

- Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera, sociedad comercial constituida mediante escritura pública No. 3680 del 11 de julio de 1994, otorgada en la Notaría 18 del Círculo de Bogotá.
- Bancolombia S.A., establecimiento bancario, constituido mediante escritura pública No. 388 del 24 de enero de 1945, otorgada en la Notaría Primera del Círculo de Medellín.

En la Escisión Parcial de Bancolombia participan las siguientes sociedades:

- Bancolombia S.A., establecimiento bancario, constituido mediante escritura pública No. 388 del 24 de enero de 1945, otorgada en la Notaría Primera del Círculo de Medellín.
- Grupo Cibest S.A., sociedad comercial constituida mediante escritura pública No. 10.594 del 25 de septiembre de 2024, otorgada en la Notaría 15 del Círculo de Medellín.

b) Motivos

Los Cambios en la Estructura Societaria, del cual hacen parte la Escisión de Banca de Inversión y la Escisión de Bancolombia, tienen como finalidad separar los dos roles que actualmente desempeña Bancolombia simultáneamente: servir como matriz del Grupo Bancolombia, por una parte, y, por la otra, desarrollar las actividades propias de un establecimiento bancario en la República de Colombia. Los Cambios en la Estructura Societaria permitirán que Grupo Bancolombia cuente con una sociedad matriz diferente de Bancolombia, que será Grupo Cibest, y persigue como fin último permitir que el Grupo Bancolombia tenga una estructura óptima que le permita cumplir con los objetivos que se exponen a continuación:

1. Mitigar riesgos de Bancolombia como establecimiento de crédito: Se aislará a Bancolombia de potenciales riesgos que se materialicen en otras jurisdicciones y aquellos derivados de negocios no financieros. De esta forma, Bancolombia mitigará los riesgos derivados de su exposición regional y a negocios multisectoriales.
2. Optimizar la estructura y asignación de capital: Los Cambios en la Estructura Societaria permitirán a Grupo Cibest realizar la asignación eficiente de capital para cada una de las operaciones de acuerdo con las necesidades de los negocios.

Igualmente, permitirán mejorar la estructura de capital de Bancolombia y demás operaciones, para maximizar oportunidades de distribución de recursos a diferentes grupos de interés, por ejemplo, a través del crecimiento de cartera o la distribución de dividendos futuros.

3. Facilitar negocios financieros y no financieros y el desarrollo corporativo: Grupo Cibest podrá continuar explorando nuevas alternativas de negocios no financieros de manera separada del negocio de intermediación financiera que maximicen valor para los inversionistas y continuar siendo motor de crecimiento para el país. La existencia de Grupo Cibest permitirá flexibilidad para futuras oportunidades de crecimiento inorgánico.

4. Enriquecer la historia de Bancolombia y simplificar los mensajes a sus accionistas: Los Cambios en la Estructura Societaria ayudarán a visibilizar las diferentes operaciones de Grupo Bancolombia, en la medida que éstas podrán ser valoradas de manera independiente y, Bancolombia, a su vez, podrá ser valorada por su negocio financiero propio, siendo una estructura corporativa más clara.

c) Condiciones financieras y administrativas

Bancolombia mantendrá su denominación social y su domicilio principal. Adicionalmente, se mantendrán los establecimientos de comercio, las ubicaciones actuales de las oficinas administrativas y de atención al público de Bancolombia. Los Cambios en la Estructura Societaria no implicarán terminación de contratos laborales.

Bancolombia mantendrá su plataforma tecnológica, operativa y de negocios. En la medida que los Cambios en la Estructura Societaria no tienen impacto sobre la operación de intermediación financiera de Bancolombia, los servicios seguirán siendo prestados en las mismas condiciones, a través de los mismos canales y sin afectación alguna a los consumidores financieros.

Una vez perfeccionada la Escisión Parcial de Bancolombia, Bancolombia seguirá cumpliendo con las normas de capital, con niveles adecuados de solvencia y de patrimonio, y con una gestión de administración de riesgos de acuerdo con la ley aplicable.

d) Discriminación de los activos, pasivos y patrimonio

En la Escisión de Banca de Inversión Bancolombia los siguientes serán los activos, pasivos y patrimonio que se escindirá a raíz de la transacción:

(cifras en millones de pesos)

	Monto
Patrimonio Escindido Total	\$ 765.459,00
Activos escindidos	

Instrumentos financieros de inversión		\$ 766.619,00
Negocios Digitales Colombia S.A.S.	38.109.693 acciones ordinarias (100%)	\$ 105.846,00
Renting Colombia S.A.S.	21.515.691 acciones ordinarias (94.6%)	\$ 347.159,00
Wompi S.A.S.	61.193.769 acciones ordinarias (100%)	\$ 48.255,00
Nequi S.A. Compañía de Financiamiento	227.976.000 acciones ordinarias (95%)	\$ 160.700,00
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	1.687.500 acciones ordinarias (37.5%)	\$ 8.117,00
Puntos Colombia S.A.S.	9.000.000 acciones ordinarias (50%)	\$ 13.969,00
Holding Bursatil Regional S.A.	399.908 acciones ordinarias (0.4%)	\$ 6.815,00
Wenia Ltd.	10.000 acciones de capital (100%)	\$ 75.758,00
Cuentas por cobrar - Dividendos		\$ 214,00
Total		\$ 766.833,00
Pasivos escindidos		
Impuesto diferido, neto		\$ 1.374,00
Total		\$ 1.374,00
Cuentas patrimoniales escindidas		
Capital		\$ 91.254,00
Reservas		\$ 768.363,00
Utilidades retenidas		-\$ 97.306,00
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos		\$ 3.148,00
Total		\$ 765.459,00

En la Escisión de Bancolombia los siguientes serán los activos, pasivos y patrimonio que se escindirá a raíz de la transacción:

Cifras en millones de pesos

Patrimonio Escindido Total	Monto
	\$ 17.655.503,00
Activos escindidos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4.084.503,00
Instrumentos financieros de inversión	\$ 19.416.011,00
Banistmo S.A.	11.325.781 acciones ordinarias (100%) \$ 11.257.555,00
P.A. Cadenalco 75 Años	180.000 unidades (3.3%) \$ 4.105,00
Protección S.A.	197.855 acciones ordinarias (0.7%) \$ 20.655,00
Grupo Agromercantil Holding S.A.	228.807.800 acciones ordinarias (100%) \$ 3.240.738,00
Banagrícola S.A.	18.707.511 acciones de capital (99.2%) \$ 4.133.154,00
Negocios Digitales Colombia S.A.S.	38.109.693 acciones ordinarias (100%) \$ 105.846,00
Renting Colombia S.A.S.	21.515.691 acciones ordinarias (94.6%) \$ 347.159,00
Wompi S.A.S.	61.193.769 acciones ordinarias (100%) \$ 48.255,00
Nequi S.A. Compañía de Financiamiento	227.976.000 acciones ordinarias (94.99%) \$ 160.700,00
Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S.	1.687.500 acciones ordinarias (37.5%) \$ 8.117,00
Puntos Colombia S.A.S.	9.000.000 acciones ordinarias (50%) \$ 13.969,00
Wenia Ltd.	10.000 acciones de capital (100%) \$ 75.758,00
Impuesto diferido	\$ 49.363,00
Cuentas por cobrar dividendos	\$ 314.313,00
Total	\$ 23.864.190,00

Pasivos escindidos	
Obligaciones financieras	\$ 1.519.721,00
Acciones preferenciales	\$ 555.152,00
Impuesto diferido, neto	\$ 1.569.032,00
Dividendos por pagar	\$ 2.564.782,00
Total	\$ 6.208.687,00
Cuentas patrimoniales escindidas	
Reservas	\$ 13.222.943,00
Utilidades retenidas	\$ 366.180,00
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos	\$ 4.066.380,00
Total	\$ 17.655.503,00

e) Método de valoración

La operaciones de los Cambios en la Estructura Societaria cuenta con un estudio técnico independiente realizado por SBI Banca de Inversión S.A., una firma independiente de banca de inversión ampliamente reconocida en Colombia, quien ha emitido una opinión profesional de equidad y razonabilidad (“Opinión de Razonabilidad”) sobre la transacción como un todo y las relaciones de intercambio, incluyendo las relaciones de intercambio de la Escisión Parcial Banca de Inversión y de Bancolombia y que constituye el estudio técnico independiente al que se refiere el numeral 2 del artículo 62 del EOSF. SBI Banca de Inversión llevó a cabo su valoración a través de la metodología de valor en libros.

En los estados financieros de Banca de Inversión, Bancolombia y Grupo Cibest, la Escisión Parcial de Banca de Inversión y la Escisión Parcial de Bancolombia se contabilizará de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”), según corresponda, las cuales contemplan la metodología de valor en libros, utilizada para esta operación y descrita en la NIC 27 Estados Financieros Separados para operaciones de cambios en las estructuras societarias.

f) Relación de intercambio

Relación de intercambio de la Escisión Parcial de Banca de Inversión

Los accionistas de BIB, excepto Bancolombia, que se encuentren inscritos en el libro de registro de acciones de BIB en la fecha en la cual se registre la escritura pública de escisión en el registro mercantil perfeccionando la Escisión Parcial de BIB, mantendrán la misma cantidad de acciones de las que sean titulares a esa fecha. Bancolombia, por su parte, entregará a BIB para su cancelación, 91.254.065 acciones ordinarias de BIB, de forma tal que diluya su participación en un porcentaje de 5.1581% en el capital de BIB, equivalente a COP \$765.458.813.766,16 pesos, correspondiente al valor del patrimonio escindido a junio 30, 2024. Como consecuencia de la

disminución de acciones en circulación de BIB, el capital suscrito y pagado se reduce sin efectivo reembolso de aportes.

Relación de intercambio de la Escisión Parcial de Bancolombia

Los accionistas de Bancolombia (excepto Grupo Cibest) que se encuentren inscritos en el libro de registro de acciones de Bancolombia en la fecha en la cual se registre la escritura pública de escisión en el registro mercantil perfeccionando la Escisión Parcial de Bancolombia, pasarán a ser accionistas de Grupo Cibest y recibirán por cada acción ordinaria y por cada acción con dividendo preferencial y sin derecho a voto que tengan en Bancolombia, una acción ordinaria y una acción con dividendo preferencial y sin derecho a voto de Grupo Cibest, según corresponda. A su vez, las acciones ordinarias y las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto que tengan en Bancolombia se cancelarán (excepto las acciones que Grupo Cibest tenga en Bancolombia). Por lo tanto, la relación de intercambio entre Bancolombia y Grupo Cibest es de 1:1 según el tipo de acción.

4) Estados Financieros

a) Estados Financieros Separados de Propósito Especial Bancolombia S.A.

i) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

BANCOLOMBIA S.A.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Junio 30, 2024	Diciembre 31, 2023
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,117,954	24,348,860
Instrumentos financieros de inversión, neto	17,442,451	13,757,902
Instrumentos financieros derivados	3,434,986	6,215,942
Instrumentos financieros de inversión, neto y derivados	20,877,437	19,973,844
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	186,108,358	182,921,469
Provisión por deterioro de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(13,739,444)	(12,892,352)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	172,368,914	170,029,117
Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	498,082	459,328
Inversiones en subsidiarias	27,097,463	24,751,945
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	198,074	298,598
Propiedad y equipo, neto	5,008,902	5,446,056
Propiedades de inversión	770,936	574,550
Activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto	1,270,469	1,228,649
Intangibles, neto	351,380	345,553
Otros activos, neto	4,889,944	4,133,838
TOTAL ACTIVO	252,449,555	251,590,338
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO		
Depósitos de clientes	170,986,606	170,231,400
Interbancarios y repos	379,546	263,751
Instrumentos financieros derivados	3,670,405	6,699,521
Obligaciones financieras	10,370,198	12,000,269
Títulos de deuda emitidos	12,088,229	10,958,823

Pasivos por arrendamiento, neto	1,388,182	1,352,302
Acciones preferenciales	555,152	584,204
Impuestos	547,206	1,520
Impuesto diferido, neto	1,266,496	1,113,359
Beneficios a empleados	669,294	684,439
Otros pasivos	12,222,098	10,619,082
TOTAL PASIVO	214,143,412	214,508,670
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	480,914	480,914
Prima en colocación de acciones	4,837,497	4,837,497
Reservas	22,897,934	20,292,454
Utilidades retenidas	2,839,766	5,935,658
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos	7,250,032	5,535,145
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	38,306,143	37,081,668
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	252,449,555	251,590,338

ii) ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO DE PROPÓSITO ESPECIAL

BANCOLOMBIA S.A.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Junio 30, 2024	Junio 30, 2023
Intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		
Comercial	6,597,176	6,540,399
Consumo	3,613,450	4,122,647
Leasing	1,773,502	1,774,399
Hipotecario	1,538,991	1,594,256
Microcrédito	58,102	73,257
Total intereses de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	13,581,221	14,104,958
Fondos interbancarios vendidos	14,290	2,799
Interés y valoración de inversiones	810,447	86,299
Otros ingresos por intereses	108,629	79,531
Total ingreso por intereses y valoración	14,514,587	14,273,587
Egreso por intereses	(6,253,372)	(6,785,673)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera, garantías financieras y otros activos	8,261,215	7,487,914
Provisión por deterioro de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	(3,120,463)	(3,267,877)
Provisión deterioro de garantías financieras y otros activos, neto	(56,584)	(42,038)
Total provisiones y deterioro, netos	(3,177,047)	(3,309,915)
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, netos	5,084,168	4,177,999
Ingresos por comisiones y otros servicios	2,769,831	2,580,390
Egresos por comisiones y otros servicios	(1,431,762)	(1,210,873)
Total ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1,338,069	1,369,517
Otros ingresos operacionales, neto	839,794	1,356,018
Método de participación	979,159	1,309,703
Dividendos	3,351	4,338
Deterioro de inversiones	(121,788)	-

Valoración y venta de inversiones patrimoniales	32,026	56,346
Total ingreso, neto	8,154,779	8,273,921
Egresos operacionales		
Salarios y beneficios para empleados	(1,815,032)	(1,744,403)
Otros gastos de administración y generales	(1,601,672)	(1,448,377)
Impuestos diferentes de impuesto de renta	(644,201)	(564,565)
Amortización, depreciación y deterioro	(468,017)	(427,353)
Total egresos operacionales	(4,528,922)	(4,184,698)
Utilidad antes de impuesto de renta	3,625,857	4,089,223
Impuesto de renta	(743,955)	(850,261)
Utilidad neta	2,881,902	3,238,962

b) Estados Financieros Proforma Separados Bancolombia S.A.

Con la intención de mostrar los efectos que tendría la Escisión Parcial de Banca de Inversión y la Escisión Parcial de Bancolombia sobre los estados financieros de Bancolombia, se adjunta un resumen de la proforma de los mismos, como si la transacción hubiera ocurrido el 30 de junio de 2024, fecha de los EEFF que sirvieron de base para establecer la relación de intercambio de los Cambios en la Estructura Societaria:

i) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PROFORMA SEPARADO

BANCOLOMBIA S.A.

Al 30 de junio de 2024

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Estados financieros Bancolombia S.A. 30-06-2024 [A]	(+/-) Efecto transacción fusión con Beneficiaria Panamá [B]	Saldo Proforma después de fusión con Beneficiaria Panamá [C] = [A] + [B]	(+/-) Efecto transacción escisión por absorción de Banca de Inversión Bancolombia (BIB) [D]	Saldo Proforma después de fusión con Beneficiaria Panamá y escisión por absorción de BIB [E] = [C]+[D]	(+/-) Efecto escisión parcial por absorción de Bancolombia S.A. [F]	Saldos Proforma Final Bancolombia S.A. 30-06-2024 [G] = [E] + [F]
ACTIVO							
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,117,954		19,117,954		19,117,954	(4,084,503)	15,033,451
Instrumentos financieros de inversión y derivados, neto	20,710,024		20,710,024		20,710,024		20,710,024
Cartera de créditos y operaciones de leasing fro, neto	172,368,914		172,368,914		172,368,914		172,368,914
Activos mantenidos para la venta e inventarios, neto	498,082		498,082		498,082		498,082
Instrumentos financieros de patrimonio	167,413	-	167,413	6,815	174,228	(4,105)	170,123
<i>Holding Bursatil Regional S.A</i>	20,199		20,199	6,815	27,014		27,014
<i>Derecho Fiduciario P.A Cadenalco 75 Años</i>	4,105		4,105		4,105	(4,105)	-
<i>Otras inversiones</i>	143,109		143,109		143,109		143,109
Inversiones en subsidiarias	27,097,463	(313,687)	26,783,776	(27,527)	26,756,249	(19,369,165)	7,387,084
<i>Banistmo S.A.</i>	11,257,555		11,257,555		11,257,555	(11,257,555)	-
<i>Bancolombia Panamá S.A.</i>	9,265,100	(7,687,579)	1,577,521		1,577,521		1,577,521
<i>Banagrícola S.A. Y Filiales</i>		4,133,154	4,133,154		4,133,154	(4,133,154)	-
<i>Grupo Agromercantil Holding</i>		3,240,738	3,240,738		3,240,738	(3,240,738)	-
<i>Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corp Financiera</i>	1,255,853		1,255,853	(765,245)	490,608		490,608
<i>Nequi S.A. Compañía de Financiamiento</i>			-	160,700	160,700	(160,700)	-
<i>Renting Colombia S.A.</i>			-	347,159	347,159	(347,159)	-
<i>Negocios Digitales Colombia S.A.S.</i>			-	105,846	105,846	(105,846)	-
<i>Wompi S.A.S.</i>			-	48,255	48,255	(48,255)	-
<i>Wenia Ltd</i>			-	75,758	75,758	(75,758)	-
<i>Otras subsidiarias</i>	5,318,955		5,318,955		5,318,955	-	5,318,955
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	198,074	-	198,074	22,086	220,160	(42,741)	177,419
<i>International Ejecutiva de Aviación S.A.S.</i>			-	8,117	8,117	(8,117)	-
<i>Puntos Colombia S.A.S</i>			-	13,969	13,969	(13,969)	-
<i>Protección S.A.</i>	20,655		20,655		20,655	(20,655)	-

<i>Otras asociadas y negocios conjuntos</i>	177,419		177,419		177,419		177,419
Propiedad y equipo, neto	5,008,902		5,008,902		5,008,902		5,008,902
Propiedades de inversión	770,936		770,936		770,936		770,936
Activos por derecho de uso, en arrendamiento, neto	1,270,469		1,270,469		1,270,469		1,270,469
Intangibles, neto	351,380		351,380		351,380		351,380
Impuesto diferido activo	1,308,983		1,308,983		1,308,983	(49,363)	1,259,620
Otros activos, neto	4,889,944	313,687	5,203,631		5,203,631	(314,313)	4,889,318
TOTAL ACTIVO	253,758,538	-	253,758,538	1,374	253,759,912	(23,864,190)	229,895,722
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS							
PASIVO							
Depósitos de clientes	170,986,606		170,986,606		170,986,606		170,986,606
Repos y simultáneas	379,546		379,546		379,546		379,546
Instrumentos financieros derivados	3,670,405		3,670,405		3,670,405		3,670,405
Obligaciones financieras	10,370,198		10,370,198		10,370,198	(1,519,721)	8,850,477
Títulos de deuda emitidos	12,088,229		12,088,229		12,088,229		12,088,229
Pasivos por arrendamiento, neto	1,388,182		1,388,182		1,388,182		1,388,182
Acciones preferenciales	555,152		555,152		555,152	(555,152)	-
Impuestos	547,206		547,206		547,206		547,206
Impuesto diferido pasivo	2,575,479		2,575,479	1,374	2,576,853	(1,569,032)	1,007,821
Beneficios a empleados	669,294		669,294		669,294		669,294
Dividendos por pagar	2,564,782		2,564,782		2,564,782	(2,564,782)	-
Otros pasivos	9,657,316		9,657,316		9,657,316		9,657,316
TOTAL PASIVO	215,452,395	-	215,452,395	1,374	215,453,769	(6,208,687)	209,245,082
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS							
Capital social	480,914		480,914		480,914		480,914
Prima en colocación de acciones	4,837,497		4,837,497		4,837,497		4,837,497
Reservas	22,897,934	-	22,897,934	-	22,897,934	(13,222,943)	9,674,991
<i>Reserva legal</i>	<i>14,208,572</i>		<i>14,208,572</i>		<i>14,208,572</i>	<i>(11,208,572)</i>	<i>3,000,000</i>
<i>Otras reservas</i>	<i>8,689,362</i>		<i>8,689,362</i>		<i>8,689,362</i>	<i>(2,014,371)</i>	<i>6,674,991</i>
Utilidades retenidas y del periodo	2,839,766		2,839,766		2,839,766	(366,180)	2,473,586
Otro resultado integral acumulado, neto de impuestos	7,250,032		7,250,032		7,250,032	(4,066,380)	3,183,652
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	38,306,143	-	38,306,143	-	38,306,143	(17,655,503)	20,650,640
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	253,758,538	-	253,758,538	1,374	253,759,912	(23,864,190)	229,895,722

ii) ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA SEPARADO

BANCOLOMBIA S.A.

Al 30 de junio de 2024

(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Estados financieros Bancolombia S.A. 30-06-2024 [A]	(+/-) Efecto transacción fusión con Beneficiaria Panamá [B]	Saldo Proforma después de fusión con Beneficiaria Panamá [C] = [A] + [B]	(+/-) Efecto transacción escisión por absorción de Banca de Inversión Bancolombia (BIB) [D]	Saldo Proforma después de fusión con Beneficiaria Panamá y escisión por absorción de BIB [E] = [C]+[D]	(+/-) Efecto escisión parcial por absorción de Bancolombia S.A. [F]	Saldos Proforma Final Bancolombia S.A. 30-06-2024 [C] = [E] + [F]
Ingreso por intereses y valoración	14,514,587		14,514,587		14,514,587	-	14,514,587
Egreso por intereses	(6,253,372)		(6,253,372)		(6,253,372)	28,650	(6,224,722)
Margen neto de interés y valoración de instrumentos financieros antes de provisión por deterioro de cartera, garantías financieras y otros activos	8,261,215		8,261,215		8,261,215	28,650	8,289,865
Provisiones y deterioro, netos	(3,177,047)		(3,177,047)		(3,177,047)	-	(3,177,047)
Ingreso neto por intereses y valoraciones de instrumentos financieros después de provisiones y deterioro, netos	5,084,168		5,084,168		5,084,168	28,650	5,112,818
Ingreso por comisiones y otros servicios, neto	1,338,069		1,338,069		1,338,069	-	1,338,069
Otros ingresos operacionales, neto	839,794		839,794		839,794	-	839,794
Método de participación	979,159	-	979,159	777	979,936	(395,607)	584,329
<i>Banístmo S.A.</i>	<i>172,994</i>		<i>172,994</i>		<i>172,994</i>	<i>(172,994)</i>	<i>-</i>
<i>Bancolombia Panamá S.A.</i>	<i>724,977</i>	<i>(318,750)</i>	<i>406,227</i>		<i>406,227</i>		<i>406,227</i>
<i>Banagrícola S.A. Y Filiales</i>		<i>213,248</i>	<i>213,248</i>		<i>213,248</i>	<i>(213,248)</i>	<i>-</i>
<i>Grupo Agromercantil Holding</i>		<i>105,502</i>	<i>105,502</i>		<i>105,502</i>	<i>(105,502)</i>	<i>-</i>
<i>Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corp Financiera</i>	<i>(137,268)</i>		<i>(137,268)</i>	<i>98,860</i>	<i>(38,408)</i>		<i>(38,408)</i>
<i>Nequi S.A. Compañía de Financiamiento</i>			<i>-</i>	<i>(29,202)</i>	<i>(29,202)</i>	<i>29,202</i>	<i>-</i>
<i>Renting Colombia S.A.</i>			<i>-</i>	<i>(59,121)</i>	<i>(59,121)</i>	<i>59,121</i>	<i>-</i>
<i>Negocios Digitales Colombia S.A.S.</i>			<i>-</i>	<i>(2,857)</i>	<i>(2,857)</i>	<i>2,857</i>	<i>-</i>

Wompi S.A.S.	-	(5,120)	(5,120)	5,120	-
Wenia Ltd		(3,830)	(3,830)	3,830	-
International Ejecutiva de Aviación S.A.S.	-	(1,000)	(1,000)	1,000	-
Puntos Colombia S.A.S	-	3,047	3,047	(3,047)	-
Protección S.A.	1,946	1,946	1,946	(1,946)	-
Otras subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	216,510	216,510	216,510	-	216,510
Dividendos	3,351	3,351	3,351	-	3,351
Deterioro de inversiones	(121,788)	(121,788)	(121,788)	-	(121,788)
Valoración y venta de inversiones patrimoniales	32,026	32,026	32,026	-	32,026
Total ingreso, neto	8,154,779	-	8,154,779	777	8,155,556
Egresos operacionales	(4,528,922)	(4,528,922)	(4,528,922)	-	(4,528,922)
Utilidad antes de impuesto de renta	3,625,857	-	3,625,857	777	3,626,634
Impuesto de renta	(743,955)	(743,955)	(777)	(744,732)	777
Utilidad neta	2,881,902	-	2,881,902	-	2,881,902
				(366,180)	2,515,722

5) Impactos financieros

Bancolombia es emisor de títulos de deuda inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (“RNVE”). Después de realizada la Escisión Parcial de Banca de Inversión Bancolombia y la Escisión Bancolombia, Bancolombia seguirá siendo el emisor de dichos bonos ordinarios y subordinados, y seguirá siendo el responsable del pago de intereses y capital de los instrumentos, en las mismas condiciones en las que esto se realiza a la fecha.

Es de resaltar que, posterior a los Cambios de Estructura Societaria, Bancolombia estará en mejores condiciones financieras, y por lo tanto, se afirma que tendrá las condiciones adecuadas para seguir respondiendo por su pasivo.

En ese sentido, a continuación, se establecen los argumentos por los cuales se estima que las condiciones financieras de Bancolombia serán mejores con el perfeccionamiento de los Cambios en la Estructura Societaria:

I. Patrimonio básico (“Tier 1”) de Bancolombia

Históricamente, Bancolombia (incluyendo tanto su operación local como internacional) ha mantenido holguras relevantes en relación con los requerimientos de capital regulatorio (durante los últimos 5 trimestres, ha promediado una holgura de 459bps por encima de este requerimiento del 6.0%). Los Cambios en la Estructura Societaria resultarán en una asignación de capital más eficiente al no tener que asignar capital a las líneas de negocio que son escindidas con razón de la Escisión Bancolombia.

Grupo Bancolombia - Tier 1, %	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Tier 1, %	9.75%	10.45%	10.87%	11.42%	10.45%
Holgura Tier I, bps	375	445	487	542	445

En el caso de Bancolombia individual, al ejecutar los Cambios en la Estructura Societaria la holgura se mantendría en niveles significativamente altos al calcular una pro-forma del ratio de patrimonio básico (“Tier 1”) utilizando el cierre del año 2023 como base.

Luego de los Cambios en la Estructura Societaria, la solidez del Tier 1 de Bancolombia se conservará, manteniendo la holgura en el Tier 1 del banco en un promedio esperado del 11.4% en los próximos 5 años (2025-2029), con una holgura promedio de 540bps por

encima del requerimiento regulatorio. Esta última cifra es superior comparada con el promedio de los últimos 5 trimestres de Bancolombia de 459bps.

Tier 1, %	Pro-forma 2023A	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Bancolombia individual post-reorganización	11.20%	11.88%	11.77%	11.49%	11.19%	11.26%	11.28%

Holgura de Tier 1 vs. requerimiento regulatorio, bps	Pro-forma 2023A	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Bancolombia individual post-reorganización	520	588	577	549	519	526	528

Adicional al mantenimiento de la holgura sobre los niveles requerimientos regulatorios, los Cambios en la Estructura Societaria lograrían fortalecer la estabilidad del *Tier 1* en el largo plazo frente a fluctuaciones en la tasa de cambio. Al escindir una porción relevante de los activos que Bancolombia tiene actualmente en dólares (incluyendo el *goodwill*), se reduciría la sensibilidad del *Tier 1* regulatorio de Bancolombia a potenciales variaciones en la tasa de cambio (USDCOP). De esta manera, la solvencia del banco tendría una menor dependencia a externalidades como la variación relevante en la TRM del USDCOP, reduciendo así el riesgo cambiario.

En la estructura actual de Bancolombia, y tomando el 2023 como base un aumento de COP\$500 en la TRM del USDCOP, implicaría una pérdida de 17bps de *Tier 1* debido a: i) el efecto del aumento de los activos en dólares, y por lo tanto de los APNR, y ii) el impacto de una disminución en el *Tier 1* dado el aumento en el *goodwill*, valorado en dólares. Este efecto compuesto generaría una necesidad de recuperación de capital de ~COP\$340,000mm para mantener el *Tier 1* constante.

Con los Cambios en la Estructura Societaria, tanto la mayoría de los activos en dólares, como el *goodwill* que se tiene actualmente, pasarían a ser consolidados por la Holding, eliminando la mayor parte de este efecto en el capital de la operación bancaria regulada. El mismo aumento en la TRM implicaría un aumento de 9bps en el *Tier 1*. Al comparar ambos impactos (de -17bps vs. 9 bps), el efecto general se reduce en ~48%. Inclusive, para este escenario, generando un impacto potencial positivo en el capital de ~COP\$165,000mm.

II. Solvencia total de Bancolombia

Históricamente, Bancolombia (incluyendo tanto su operación local como internacional) ha mantenido holguras relevantes en relación con los requerimientos de solvencia total regulatorios (durante los últimos 5 trimestres, ha promediado una holgura de 112bps por encima de este requerimiento del 11.5%). Ahora, los Cambios en la Estructura Societaria implicarán una asignación de capital más eficiente, por las razones previamente discutidas.

Grupo Bancolombia - Ratios de Solvencia, %	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Solvencia, %	12.01%	12.55%	12.84%	13.40%	12.31%
Holgura Solvencia, bps	51	105	134	190	81

En el caso de Bancolombia individual, al ejecutar los Cambios en la Estructura Societaria, se generaría una holgura incremental de 74 bps frente a la holgura existente a 2023 (incluyendo tanto su operación local como internacional) al calcular una pro-forma del ratio de solvencia utilizando el cierre del año 2023 como base.

Holgura en Solvencia sobre requerimiento regulatorio	Pro-forma 2023A
Holgura - Grupo Bancolombia, %	190
Holgura - Con reorganización, %	264
<i>Holgura adicional generada, bps</i>	<i>74</i>

Luego de los Cambios en la Estructura Societaria, la solidez de la solvencia total del banco se conservará, manteniendo la holgura y llegando a un promedio esperado del 13.4% en los próximos 5 años (2025-2029), con una holgura promedio de 190bps por encima del requerimiento regulatorio. Esta cifra es superior comparada con el promedio de los últimos 5 trimestres de Bancolombia de 112bps por encima del requerimiento regulatorio.

Solvencia, %	Pro-forma 2023A	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Bancolombia individual post-reorganización	14.14%	14.76%	14.22%	13.48%	13.48%	13.05%	12.78%

Holgura de Solvencia vs. requerimiento regulatorio, bps	Pro-forma 2023A	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E
Bancolombia individual post-reorganización	264	326	272	198	198	155	128

6) Impactos sobre los bonos emitidos

Bancolombia es un emisor de bonos en el mercado público de valores colombiano. Los bonos emitidos por Bancolombia continuarán como obligaciones a cargo de Bancolombia en el marco de los Cambios en la Estructura Societaria, en las mismas condiciones en las que circulan en la actualidad.

Adicionalmente, como se explicó en el capítulo anterior, Bancolombia mantendrá las condiciones financieras adecuadas para cumplir con sus obligaciones derivadas de las emisiones.

7) Impactos sobre el Gobierno Corporativo de Bancolombia

A partir de los Cambios en la Estructura Societaria, Grupo Cibest, junto con 4 subordinadas de Grupo Cibest, serán los accionistas de Bancolombia, con la propiedad del 100% de sus acciones.

Bancolombia mantiene el compromiso de cumplir con los más altos estándares de gobierno corporativo, y estos seguirán siendo aplicados aún después de los Cambios en la Estructura Societaria, tanto por parte de Bancolombia como por parte de Grupo Cibest.

En cumplimiento de lo previsto en la ley para emisores de valores, por lo menos el 25% de los miembros de la Junta Directiva de Bancolombia y de la Junta Directiva de Grupo Cibest serán independientes.

Bancolombia contará con los siguientes Comités de Apoyo a la Junta Directiva:

- Comité de Auditoría: El Comité de Auditoría estará conformado por mínimo tres miembros de la Junta Directiva de Bancolombia, en su mayoría independientes. Estará presidido por un Director independiente.
- Comité de Riesgos: El Comité de Riesgos estará conformado por mínimo tres miembros de la Junta Directiva de Bancolombia. Estará presidido por un Director independiente.

- Comité de Tecnología y Ciberseguridad: El Comité estará conformado por mínimo tres miembros de la Junta Directiva de Bancolombia, uno de los cuales será el director experto en temas de ciberseguridad.
- Comité de Buen Gobierno: El Comité de Buen Gobierno estará conformado por mínimo tres Directores, y será presidido por un Director independiente. Bancolombia podrá hacer uso de las disposiciones contenidas en el Código País para su constitución y dinámica.
- Comité de Designación, Compensación y Desarrollo: El Comité de Designación, Compensación y Desarrollo estará conformado por mínimo tres Directores, en su mayoría independientes. Será presidido por un Director independiente. Bancolombia podrá hacer uso de las disposiciones contenidas en el Código País para su constitución y dinámica.

Por su parte, Grupo Cibest contará con los siguientes Comités de Apoyo a la Junta Directiva:

- Comité de Auditoría: El Comité de Auditoría de Grupo Cibest estará conformado por mínimo tres miembros de la Junta Directiva de Grupo Cibest, incluyendo a los independientes, y será presidido por un Director independiente.
- Comité de Riesgos: El Comité de Riesgos de Grupo Cibest estará conformado por mínimo tres miembros de la Junta Directiva de Grupo Cibest, y será presidido por un Director independiente.
- Comité de Buen Gobierno: El Comité de Buen Gobierno de Grupo Cibest estará conformado por mínimo tres miembros de la Junta Directiva de Grupo Cibest y será presidido por un Director independiente.
- Comité de Designación, Compensación y Desarrollo: El Comité de Designación, Compensación y Desarrollo de Grupo Cibest estará conformado por mínimo tres Directores, en su mayoría independientes, y será presidido por un Director independiente.

8) Autorizaciones necesarias

a) Autorización de la Asamblea General de Tenedores de Bonos

Debido a que Bancolombia es un emisor con valores registrados en el RNVE, la Escisión Parcial de Banca de Inversión y la Escisión Parcial de Bancolombia requerirán: (i) la aprobación por parte de la Asamblea General de Tenedores de Bonos con las mayorías establecidas en el artículo 6.4.1.1.22 del Decreto 2555 de 2010, por remisión del artículo 6.4.1.1.42 del mismo Decreto, o (ii) en su defecto, la implementación de alguna de las opciones previstas en el artículo 6.4.1.1.42 del Decreto.

b) Autorización de la SFC

Bancolombia, en su condición de establecimiento bancario vigilado por la SFC, ha dado aviso anticipado a la SFC para llevar a cabo los Cambios en la Estructura Societaria, de conformidad con lo previsto en el artículo 56 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

c) Autorización de la Asamblea General de Accionistas

El perfeccionamiento de los Cambios en la Estructura Societaria requerirá la aprobación de la Asamblea General de Accionistas de las sociedades que intervienen en las operaciones, entre ellas, de la Asamblea General de Accionistas de Bancolombia.

9) Calificación de los valores

En opinión de Fitch Ratings, agencia calificadora de los bonos en mención, acerca del plan del grupo de crear la empresa Grupo Cibest que sería la tenedora de las acciones de Bancolombia y otras entidades relacionadas, concluyó que este evento es neutral para las calificaciones de Bancolombia, resultando en la afirmación de sus calificaciones nacionales y de sus emisiones. Al día de hoy, Fitch verifica que las calificaciones en escala nacional de Bancolombia son 'AAA(col)'; Perspectiva Estable y 'F1+(col)', para largo y corto plazo respectivamente y las de sus emisiones son 'AAA(col)' para la deuda sénior no garantizada y 'AA(col)' para la deuda subordinada. Asimismo, se informa que el comité técnico de calificación de Fitch afirmó las calificaciones el 25 de noviembre de 2024, las cuales se publicaron y están vigentes a la fecha. Estas calificaciones están enumeradas y actualizadas en el sitio de internet público de Fitch <https://www.fitchratings.com/research/es/banks/fitch-affirms-bancolombia-related-entities-ratings-outlook-stable-26-11-2024>.

Así mismo, en un comunicado publicado por la calificadora, *"Fitch Ratings anuncia que las calificaciones en la escala internacional y nacional para Bancolombia S.A. (Bancolombia) y sus demás empresas relacionadas calificadas en Colombia y Centroamérica no se verán afectadas por los cambios propuestos en la estructura corporativa. (...) La posición de liderazgo del banco en el mercado de Colombia sigue siendo una fortaleza clave en los factores de calificación que evaluamos para determinar su perfil crediticio. No anticipamos que la posición financiera se vea afectada de manera significativa, y se espera que la mayoría de los indicadores financieros clave se mantengan acordes con nuestra evaluación actual"*.

10) Anexos

- a) Estados Financieros de Bancolombia S.A. al 30 de junio de 2024
- b) Estados Financieros proforma de Bancolombia al 30 de junio de 2024
- c) Informe emitido por Fitch Ratings S.A. Sociedad Calificadora de Valores
- d) Informe de Alianza Fiduciaria S.A. -Representante Legal de Tenedores de Bonos
- e) Informe de Credicorp Capital Fiduciaria S.A. – Representante legal de tenedores de bonos

Cordialmente,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'MBW', with a long, sweeping horizontal stroke extending to the right.

Representante legal
Mauricio Botero Wolff
C.C. 71.788.617