

Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/01/2024 – 30/06/2024)

Emisión Bonos Ordinarios y/o Subordinados Banco de Occidente S.A.

Clase de Título:	Bonos Ordinarios y/o Subordinados							
Emisor:	Banco de Occidente							
Monto de la Emisión:	Hasta ocho billones de pesos (\$10.000.000.000.000)							
Número de Títulos	Hasta ochocientos mil bonos ordinarios y/o subordinados (1.000.000)							
Plazo de Redención:	Bonos Ordinarios: Desde 12 y hasta 240 meses Bonos Subordinados: Desde 60 y hasta 240 meses							
Intereses	Bonos Ordinarios:				Bonos Subordinados:			
	Serie	Plazo	Tasa Máxima	Denominación	Serie	Plazo	Tasa Máxima	Denominación
	A Tasa Fija	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	A12 a A240	A Tasa Fija	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	A560 a AS240
	B IPC	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	B12 a B240	B IPC	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	B560 a BS240
	C DTF	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	C12 a C240	C DTF	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	C560 a CS240
	D IBR	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	D12 a D240	D IBR	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	D560 a DS240
Administrador	Deceval							

Fuente de Tablas: Prospecto de Emisión y Colocación

ENTIDAD EMISORA

El Banco de Occidente S.A. fue constituido el 8 de septiembre de 1964 en la ciudad de Santiago de Cali, con el objetivo estratégico de atender los segmentos y clientes de esa ciudad y del occidente del país. A mediados de los años setenta, el grupo económico Sarmiento Angulo asume el control de la entidad y la redirecciona a un nuevo enfoque estratégico, con el fin de iniciar una expansión nacional apoyada por la capitalización de nuevos recursos.

El Banco tiene una situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A., a su vez, el Banco de Occidente registra situación de control sobre las entidades extranjeras Banco de Occidente Panamá S.A. (95%) y Occidental Bank Barbados Ltd. (100%). En el país registra situación de control sobre la Sociedad Fiduciaria de Occidente S.A. (94,98%) y Ventas y Servicios S.A. (45%). Adicionalmente, cuenta con una participación del 7,95% en la sociedad comisionista de bolsa Casa de Bolsa S.A.

Tabla No.1: Composición Accionaria

Accionista	Participación
Grupo Aval Acciones y Valores S. A.	68,2%
Seguros de Vida Alfa S. A.	7,3%
Actiunidos S. A.	4,5%
Corporación Financiera Colombiana S.A	4,0%
Mejía Cabal Ivan Felipe	3,8%
Industrias de Envases S. A.	1,7%
Rendifin S. A.	1,2%
Otros	9,4%
TOTAL	100%

Fuente: Banco de Occidente S. A.

La actividad del Banco de Occidente tradicionalmente se ha dirigido a la colocación de créditos comerciales con una importante penetración en el sector corporativo, en las medianas y pequeñas empresas, así como en el sector oficial, y, en menor medida, en créditos de consumo y la banca personal; elementos que le han permitido sostener un crecimiento consistente y diversificado, tanto en sus captaciones, como en sus colocaciones de crédito. Este último segmento ha tenido una importante evolución a través del tiempo; especialmente, por la financiación de vehículos, que fue impulsada por la adquisición del Banco Aliadas en 2005, que se caracterizaba por tener una amplia experiencia en ese tipo de créditos. Esta línea de negocio cobra relevancia, debido sus altas tasas de colocación y el consecuente beneficio en términos de rentabilidad.

En diciembre de 2005, se llegó a un entendimiento entre el Grupo Aval Acciones y Valores S.A., principal accionista, y un grupo de accionistas del Banco Unión Colombiano, en virtud del cual se convino presentar a consideración de los accionistas de ambas entidades un acuerdo de fusión. Obtenidas las autorizaciones correspondientes, el Banco de Occidente absorbió al Banco Unión Colombiano.

Por último, el 10 de mayo de 2010, mediante la resolución 0952 de la Superintendencia Financiera de Colombia, no se objetó la Fusión por absorción del Banco de Occidente S.A. con Leasing del Occidente S.A. Dado lo anterior, el 11 de junio de 2010 esta última cesó operaciones como organismo independiente y se realizó la consolidación contable, financiera y administrativa dentro del Banco.

Al cierre del 2011, el Banco de Occidente S.A. operó con más de 6.000 empleados, 184 oficinas y 8 Centros de Pagos y Recaudos, con una red que hace presencia en 53 ciudades del país. De igual manera lo hizo con un conjunto de entidades filiales nacionales y del exterior, que le permiten ofrecer una amplia variedad de servicios relacionados con la actividad financiera, entre las cuales se destacan la dinámica y el posicionamiento en el mercado alcanzados por su tarjeta de crédito Credencial.

DATOS RELEVANTES

Calificación: El Comité Técnico de BRC Ratings – S&P Global S. A. SCV en revisión extraordinaria confirmó la calificación de deuda de largo plazo de AAA de los Bonos Ordinarios, también confirmó la calificación de AA+ de los Bonos Subordinados sin capacidad de absorción de pérdidas y asignó la calificación de AA a los Bonos Subordinados con capacidad de absorción de pérdidas, del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos Ordinarios Verdes, Bonos Ordinarios Sociales, Bonos Ordinarios Sostenibles y/o Bonos Subordinados hasta por \$12 billones de pesos colombianos (COP) del Banco de Occidente S. A.

La calificación del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios, Bonos Ordinarios Verdes, Bonos Ordinarios Sociales, Bonos Ordinarios Sostenibles y/o Bonos Subordinados hasta por COP12 billones del Banco de Occidente S. A. aplica a todas las emisiones del programa, siempre y cuando cumplan con las características estipuladas en el prospecto del programa.

BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV confirmó en revisión periódica las calificaciones de deuda de largo plazo de AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+ del Banco de Occidente S. A. (en adelante, BdO o el banco)

Factores clave de calificación

BdO pertenece al Grupo Aval (calificación de AAA en deuda de largo plazo por BRC Ratings – S&P Global), uno de los conglomerados financieros más importantes de Colombia, del cual se beneficia de diversas sinergias operativas y comerciales. Estas incluyen, entre otras, el desarrollo conjunto de herramientas tecnológicas para soportar su operación, estrategias de optimización de costos, la integración de la red de oficinas, de pasarelas de pagos y cajeros automáticos de los bancos del conglomerado. Asimismo, la entidad cuenta con filiales que complementan su oferta de servicios financieros, incluyendo a Fiduciaria de Occidente (calificación de AAA en riesgo de contraparte y P AAA en calidad en la administración de portafolios por BRC Ratings – S&P Global), Banco de Occidente Panamá y Occidental Bank Barbados. Al respecto, destacamos la creciente integración administrativa, comercial y operativa de las filiales con BdO, aspecto que ha derivado en la consolidación de sinergias y el fortalecimiento de la posición de negocio del banco y sus subsidiarias.

A marzo de 2024, la cartera neta de BdO alcanzó \$43.5 billones de pesos colombianos (COP), un incremento de 7.6% anual a pesar del entorno retador para la expansión del crédito por cuenta de las altas tasas de interés y bajo crecimiento económico en 2023. Lo anterior se compara positivamente frente al crecimiento de 1.4% de sus pares y del sector durante el mismo periodo. Esto lo respalda, principalmente, el buen desempeño de los segmentos de cartera comercial y de consumo, que crecieron en conjunto a tasas anuales de 7.7%, lo que superó ampliamente el promedio respectivo de 2.8% y -4.1% de la industria. La dinámica de crecimiento del banco se mantuvo respaldada en la expansión anual de 14.8% del portafolio de libranzas, producto que se mantuvo como el principal en el segmento de consumo con 38% del total. Por otra parte, en lo que respecta la cartera comercial, el crédito corporativo (+18.5%), sector institucional (+32.9%) y el leasing financiero (+8.3%) fueron los mayores contribuyentes al desempeño del banco. Lo anterior le permitió al banco mantener la tendencia creciente en su participación de mercado por saldos de cartera bruta, la cual alcanzó 6.9% del total del sector, cerca de 80 puntos básicos por encima de su nivel de 2021.

Consideramos que se mantendrá un entorno de bajo crecimiento económico en 2024, con una expansión de 1.1% del producto interno bruto, como resultado de una dinámica débil de la demanda interna y la caída de la inversión directa. En nuestra opinión, este factor probablemente seguirá limitando el ritmo de crecimiento de la cartera del sector bancario durante los próximos 12 meses, con una recuperación moderada hacia el segundo semestre del año que le permitiría alcanzar una expansión de alrededor de 5% anual. Por otro lado, aunque la tendencia de contracción de las tasas de interés y nuestras expectativas de una disminución paulatina de la inflación podrían aliviar parcialmente la presión sobre la capacidad de pago de los deudores, consideramos que la coyuntura de riesgo de crédito se mantendría retadora. Bajo estas condiciones, nuestro escenario base incorpora que la cartera de BdO crecerá en torno a 6% en 2024, fundamentado en sus avances en los últimos años en el desarrollo de una oferta integral de productos y servicios del banco y sus filiales, aunado a la creciente digitalización de su operación, factores que han derivado en un aumento de la productividad de sus redes comerciales. Con la normalización de las condiciones del entorno económico en 2025, el banco aumentaría su ritmo de crecimiento hacia 9% anual, con lo que mantendría su posición en la industria bancaria colombiana

Entorno Económico

Informe Económico – primer semestre 2024

Contexto Económico

1S24 estuvo enmarcado por un contexto internacional de alta volatilidad por cuenta elecciones presidenciales para al menos el 50% de la población global, tensiones geopolíticas constantes y condiciones financieras menos laxas por cuenta de una inflación más persistente a la anticipada en Estados Unidos. Precisamente, la Fed redujo su perspectiva de recortes en 2024 desde 3 a 1 e instauró la divergencia con sus pares de economías avanzadas como el BCE y BoC, SNB, que iniciaron el ciclo de flexibilización. Así, la nota del Tesoro aumentó + 51pb a 4.39%, movimiento que fue replicado por la curva de deuda local pues registró un desplazamiento al alza de +52pb (+73pb al excluir las referencias de la parte corta) y un empinamiento sustancial por cuenta de un aumento preocupaciones fiscales y la reducción de la tasa de interés de -200pb a 11.25%. por parte del Banco de la Republica. Lo anterior derivado de un avance desinflacionario de 192pb a 7.36% en 1Q24 que luego se pausó en 2Q24 en 7.16% por cuenta de nuevos choques de oferta, la persistencia inflacionaria de la canasta de servicios y la indexación de arriendos. Cabe notar el Emiso fue cauteloso y mantuvo un ritmo conservador de recortes entre 25pb y 50pb sustentado en una actividad económica que si bien se desaceleró se mantuvo resiliente (0.9%sa en 1Q24) y que no generó presiones sobre la tasa de desempleo que completó 16 meses por debajo de la NAIRU (10.4% vs. 11.5%). En materia fiscal el MFMP publicado

en junio se considera más realista con un aumento de la meta de déficit desde 5.3% a 5.6% del PIB para 2024 (desde 3.7% a 5.1% del PIB en 2025 sin incluir el costo de la reforma pensional aprobada por el Congreso), pese a una reducción de gasto equivalente al 1.2% del PIB como consecuencia de la sub-ejecución del recaudo tributario reflejada en problemas de caja de la administración actual. Por lo pronto los desafíos fiscales perduran y en consecuencia Moody´s (Baa2) y S&P(BB+) ajustaron la perspectiva de calificación crediticia desde estable a negativa para Colombia, con lo cual la tasa de cambio local registró una devaluación de 7.18% y alcanzó a probar el nivel psicológico de 4,200 no visto desde Octubre 2023.

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>.

SITUACIÓN FINANCIERA

Activo: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de activos de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 72.667.677 Expresado en millones de pesos colombianos.

Pasivo: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de pasivos de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 66.940.134 Expresado en millones de pesos colombianos.

Patrimonio: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de patrimonio de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. Ascende a \$ 5.727.543 Expresado en millones de pesos colombianos.

Utilidad: Al finalizar el primer semestre de 2024 el total de utilidad de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 5.012.661 eexpresado en millones de pesos colombianos.¹

¹ Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia.

FUENTES

- Superintendencia Financiera de Colombia.
- BRC Investor Services S.A. SCV.
- Banco de Occidente S.A.

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

- <http://www.superfinanciera.gov.co/>
- <https://www.bancodeoccidente.com.co/>
- <http://brc.com.co/inicio.php>

Guillermo Mario Acuña Montes

Representante legal Itaú Fiduciaria Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria actuando única y exclusivamente como Representante Legal de Tenedor de Bonos Banco de Occidente S.A.

Vo.Bo: Juan Sebastian Tovar Romero