

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS (01/07/2015 – 31/12/2015)

PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS Y/O SUBORDINADOS HASTA POR \$5 BILLONES BANCO DE OCCIDENTE S.A.

DICIEMBRE DE 2015

Emisiones del programa	Calificación	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Monto emitido
PRIMERA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS POR \$550.000 MILLONES	AAA	25-nov-10	25-nov-13	242.660
		25-nov-10	25-nov-13	166.840
		25-nov-10	25-nov-15	134.500
		25-nov-10	25-nov-15	6.000
SEGUNDA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS POR \$400.000 MILLONES	AAA	02-mar-11	02-mar-16	39.300
TERCERA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS POR \$300.000 MILLONES	AAA	22-sep-11	22-sep-16	12.760
		22-sep-11	22-sep-16	59.180
		22-sep-11	22-sep-18	32.000
		22-sep-11	22-sep-21	134.300
PRIMERA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS (4a DEL PROGRAMA) POR \$200.000 MILLONES	AA+	09-feb-12	09-feb-19	80.000
		09-feb-12	09-feb-22	120.000
CUARTA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS (5a DEL PROGRAMA) POR \$300.000 MILLONES	AAA	09-ago-12	09-ago-22	100.950
		09-ago-12	09-ago-27	149.050
		09-ago-12	09-ago-15	50.000
SEGUNDA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS (6a DEL PROGRAMA) POR \$200.000 MILLONES	AA+	30-ene-13	30-ene-25	200.000
QUINTA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS (7a DEL PROGRAMA) POR \$350.000 MILLONES	AAA	29-may-13	29-may-20	19.540
		29-may-13	29-may-28	2.750
		29-may-13	29-may-16	231.100
SEXTA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS (8a DEL PROGRAMA) POR \$350.000 MILLONES	AAA	21-nov-13	21-nov-17	70.750
		21-nov-13	21-nov-20	61.050
		21-nov-13	21-nov-15	218.200
SÉPTIMA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS (9a DEL PROGRAMA) POR \$350.000 MILLONES	AAA	08-may-14	08-may-17	150.030
		08-may-14	08-may-21	122.180
		08-may-14	08-may-24	77.790
OCTAVA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS (10a DEL PROGRAMA) POR \$350.000 MILLONES	AAA	16-jul-15	16-jul-2017	205.950
		16-jul-15	16-jul-2018	45.050
		16-jul-15	16-jul-2020	99.000
NOVENA EMISIÓN DE BONOS ORDINARIOS (11a DEL PROGRAMA) POR \$400.000 MILLONES *	AAA	Por definir	Por definir	Por definir
		Por definir	Por definir	Por definir
		Por definir	Por definir	Por definir

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

CALIFICACION: El día 11 de noviembre de 2015, el Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones 'AAA' de deuda de largo plazo a los Bonos Ordinarios y 'AA+' en Deuda de Largo Plazo a los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$5 billones de pesos colombianos (COP) del Banco de Occidente S.A.

Esta calificación se fundamenta en la calificación 'AAA' para las obligaciones de largo plazo del Banco de Occidente S.A., otorgada por BRC Investor Services S.A. SCV el 11 de noviembre de 2015.

El presente programa contempla la emisión tanto de bonos ordinarios como de subordinados. La calificación de los bonos subordinados es inferior en un nivel (notch) a la calificación del emisor. Lo anterior obedece a que, en caso de una eventual liquidación del emisor, el pago a los tenedores estará sujeto irrevocablemente a la cancelación previa

del pasivo externo y otras obligaciones no subordinadas.

Uno de los principales fundamentos de la calificación del Banco de Occidente es su importancia para el sistema financiero nacional, ya que se ubica como la quinta entidad de mayor tamaño por el volumen de su cartera de créditos y de los depósitos del público, con participaciones respecto del sistema de 7,1% y 6,7%, respectivamente, a julio de 2015. En los últimos cinco años, el Banco de Occidente ha aumentado de forma consistente su participación en el mercado de crédito de consumo, situación que contrasta con lo observado en la cartera comercial, que es la más representativa para el banco con 73% a julio de 2014, y cuyo crecimiento ha sido inferior al de la industria en 2014 y lo corrido de 2015.¹

¹ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 11 de noviembre de 2015.

ENTORNO ECONOMICO

La economía colombiana creció 3,17% anual en el tercer trimestre de 2015, frente a 4,19% anual en el mismo periodo de 2014, confirmando la moderación del crecimiento económico. Lo anterior contrasta con un entorno aún más pesimista entre los demás países de la región, donde algunos como Brasil y Venezuela se encuentran en recesión. Se destaca la moderación del sector de construcción, así como del sector de minas e hidrocarburos, que continúa en terreno negativo. En contraste, los sectores de comercio y el agro presentaron variaciones positivas alcistas superiores a las observadas el año anterior. Para 2016 esperamos que la economía colombiana crezca alrededor de un 2,90% en su medida anual.

La inflación de diciembre se ubicó en 6,77% anual, al alza frente a la de noviembre (6,39%), y bastante por encima de la observada un año atrás (3,66%). Este dato se encuentra bastante por encima del rango meta (4,00%) del Banco de la República,

explicado en mayor medida por la inflación de los alimentos, la cual se ve afectada por fenómenos climáticos y de oferta interna, y la inflación de transables, a través del canal de transmisión de la tasa de cambio. Esperamos para 2016 que la inflación se mantenga por encima de la cota superior del Banco de la República, cerrando alrededor de 4,49% con sesgo al alza.

La tasa de desempleo en el trimestre móvil septiembre – noviembre se ubicó en 8,1%, levemente por encima de la observada el año anterior de 8,0%. La tasa de ocupación, a pesar de no presentar variación con respecto al trimestre anterior, mantiene su tendencia alcista, soportada por la contribución dinámica de sectores como comercio y agricultura, que continúan presentando tendencias favorables.

El Banco de la República aumentó en 25 puntos básicos hasta 5,75% la tasa de interés de política por cuarto mes consecutivo. Otras tasas de referencia tuvieron una tendencia alcista durante el semestre: la DTF a 90 días aumentó 94 puntos básicos, cerrando diciembre en

5,22% E.A. La IBR terminó el año sobre 5,55%, con un aumento de 119 puntos básicos entre junio y diciembre.

La curva de rendimientos de los TES tasa fija presentó un alto nivel de empinamiento medido por los nodos jun/16 – jul/24 de 224 puntos básicos a cierre de 2015; sin embargo durante el segundo semestre del año el comportamiento fue de aplanamiento en la parte media de la curva. Todas las referencias presentaron desvalorizaciones durante el semestre, donde los títulos que más se vieron afectados fueron los noviembreros 2018.

La referencia julio 2024 cerró el año operando alrededor de 8,25%. El mercado continúa expectante a próximos anuncios oficiales por parte del Gobierno sobre una esperada Reforma Tributaria, que asegure la financiación de los crecientes déficits a los que se enfrenta la Nación, ante un entorno macroeconómico cada vez más retador.

El dólar a nivel local presentó en lo corrido de 2015 un aumento de 31,64%. La TRM operó en promedio sobre

2.741,56 pesos por dólar durante el año, que se compara al alza con el promedio de 2014 (2.000 pesos por dólar). Lo anterior responde a expectativas de mayores tasas de interés en EE. UU. así como a menores precios del petróleo, y por ende un ensanchamiento de los déficits comercial y en cuenta corriente de Colombia.

El índice COLCAP de la Bolsa de Colombia acumuló durante 2015 una caída de -19,49%, altamente influenciado por la caída de las compañías minero-petroleras, así como por ciertos eventos fundamentales fuertemente castigados por el mercado.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total de activos de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$33,008,240 Millones.

PASIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total de pasivos de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$29,034,676 Millones.

PATRIMONIO: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total del patrimonio de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$3,973,564 Millones.

UTILIDAD: Al finalizar el segundo semestre de 2015 el total de la utilidad de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$258,766 Millones.²

² Tomado de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia

CONCLUSIONES

Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos emitidos por Banco de Occidente S.A., considera que las cifras presentadas a corte diciembre de 2015 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 la ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios y Subordinados hasta por un cupo de COP\$5 Billones.

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>