

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS (01/07/2016 – 31/12/2016)

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

DICIEMBRE DE 2016

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 inició operaciones como sociedad anónima comercial de naturaleza bancaria, debidamente constituida, el 3 de mayo de 1965, bajo la administración del Doctor Alfonso Díaz.

Su orientación y su rango conservaron inicialmente el matiz regional durante los primeros años, período durante el cual el desarrollo del sector bancario fue realmente lento.

Las primeras oficinas fuera de Cali se abrieron en Palmira, Pereira y Armenia. En 1970, el Banco contaba con una red de 15 oficinas, un patrimonio aproximadamente \$ 74 millones de pesos y activos totales del orden de \$ 685 millones.

En 1973 El Banco de Occidente inició una nueva etapa bajo la orientación del grupo económico Sarmiento Angulo, el cual lo fortaleció con recursos de capital y su reconocida experiencia, transformando profundamente la institución y ampliando sus horizontes, hasta convertirla en una entidad de proyección nacional e internacional.

A finales del 76 el Banco lanzó su propio sistema de tarjeta de crédito Credencial, inspirado en el potencial bancario de este instrumento como medio para hacer compras y pagos.

Durante la segunda mitad de los años 70, el sector bancario en Colombia enfrentaba ya de manera incipiente algunos de los retos que hoy son grandes y desafiantes realidades. La modernización tecnológica como fuente de productividad y de capacidad para la prestación de servicios cada vez mayores y más exigentes y la creciente competencia sobre los recursos del público, con un grave impacto sobre los costos financieros y el margen de intermediación del sector.

Al llegar 1980 el Banco ha desarrollado ya considerablemente su red de oficinas y su envergadura financiera, lo que lo lleva a formar Direcciones Regionales. En diciembre de ese año el Banco cuenta con 80 oficinas, activos por 16.000 millones de pesos y un patrimonio de 1.875 millones de pesos.

En junio del 82 el Banco inaugura su filial

Banco de Occidente de Panamá, como respuesta a la necesidad de nuevos recursos para el financiamiento externo.

En 1993 se inició el proyecto de modernización de operaciones bajo el enfoque de reingeniería, con el cual se busca eliminar las tareas que no generan valor agregado al cliente e incrementar la fuerza de ventas.

En Junio de 1997 inaugura su nueva sede principal en el sector histórico de Cali, donde se concentra la Dirección General del Banco, el Staff de la Región Sur occidental, sus Filiales y Vinculadas.

En 1998 se inició el proyecto London, orientado a optimizar la Estructura Comercial del Banco, y cuyo principal objetivo es atender en forma personalizada y especializada los diferentes segmentos de Banca. En el año 2000 se desarrolló el proyecto MCKINSEY, con el cual se rediseñó la estructura organizacional del Banco buscando mayor eficiencia y productividad administrativa en todas las áreas staff del Banco.

Para el 28 de Febrero de 2.005 y el 02 de Octubre de 2.006 se iniciaron nuevos procesos de integración comercial con el Banco Aliadas y Banco Unión Colombiano respectivamente logrando así fortalecer y ampliar el servicio a todos nuestros clientes.

El Banco de Occidente considera haber cumplido y estar cumpliendo un compromiso de desarrollo en el país, respondiendo a la confianza de la comunidad, de sus clientes y de sus accionistas.¹

¹ Tomado de <https://www.bancodeoccidente.com.co/wps/portal/banco-occidente/web/institucional/historia>.

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION: El día 20 de octubre de 2016, el Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica confirmó la calificación de deuda de Largo Plazo en AAA a los Bonos Ordinarios del Programa de emisión y colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 Billones del Banco de Occidente S.A.²

A continuación se relaciona la calificación para cada una de las Emisiones:

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AA+ a los Bonos Subordinados del Programa de emisión y colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 Billones del Banco de Occidente S.A.
- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Primera Emisión de Bonos Ordinarios por \$550.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados

hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S.A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Segunda Emisión de Bonos Ordinarios por \$400.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S.A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Tercera Emisión de Bonos Ordinarios por \$300.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S.A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AA+ de la Primera Emisión de Bonos Subordinados (Cuarta del Programa) por \$200.000 millones del 2 de 3 CAL-FOR-03-R9 Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S.A.

² Tomado del Informe de la calificadoradora de fecha 21 de octubre de 2016.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Cuarta Emisión de Bonos Ordinarios (Quinta del Programa) por \$300.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S.A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AA+ de la Segunda Emisión de Bonos Subordinados (Sexta del Programa) por \$200.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S.A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Quinta Emisión de Bonos Ordinarios (Séptima del Programa) por \$350.000 Millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 Billones del Banco de Occidente S.A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Sexta Emisión de Bonos Ordinarios (Octava del Programa) por \$350.000 Millones del Programa de Emisión y Colocación de

Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 Billones del Banco de Occidente S.A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Séptima Emisión de Bonos Ordinarios (Novena del Programa) por \$350.000 Millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S. A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Octava Emisión de Bonos Ordinarios (Décima del Programa) por \$350.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S. A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AAA de la Novena Emisión de Bonos Ordinarios (Undécima del Programa) por \$400.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S. A.

- Confirmó la calificación de Deuda de Largo Plazo en AA+ de la Tercera Emisión de Bonos Subordinados (Décima Segunda del Programa) por \$250.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S. A.

- Asignó la calificación de Deuda de Largo Plazo de AAA de la Décima Emisión de Bonos Ordinarios (Décima Tercera del Programa) por \$400.000 millones 3 de 3 CAL-FOR-03-R9 del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$8 billones del Banco de Occidente S. A.³

ENTORNO ECONOMICO

Economía - En el tercer trimestre del año la economía colombiana continuó con el proceso de ajuste registrando un crecimiento de 1,2%, en parte explicado por el paro camionero que finalizó en el mes de agosto y por la debilidad de la demanda interna. Para 2016 Corpbanca prevé un crecimiento de 1,8% revisado a

la baja desde 2,0%, tras el desalentador dato del tercer trimestre. Para 2017, la expectativa de crecimiento se mantiene en 2,5% (aún sin incorporar los efectos de la Reforma Tributaria).

La inflación con corte a noviembre fue de 5,96% anual, a la baja frente a la inflación de octubre de 6,48% y de junio de 8,60%. La desaceleración en la variación anual se explica principalmente por dos razones: una base estadística alta en 2015 y la corrección acelerada de los precios de los alimentos tras la finalización de los choques de oferta, particularmente del Fenómeno del Niño. Corpbanca estima una inflación anual para 2016 de 5,6%, y para cierre de 2017 de 4,30%. El Banco de la República sorprendió en diciembre recortando la tasa Repo en 25 pbs a 7,50% argumentando riesgos en términos de actividad y menores presiones inflacionarias a corto plazo. Otras tasas de interés empezaron a absorber el ciclo bajista de la política monetaria que ya comenzó; la DTF a 90 días terminó en diciembre sobre 6,86% E. A. frente a 7,00% en noviembre y 6,93% en junio, mientras la IBR a un día

³ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 21 de octubre de 2016.

ajustó en diciembre 7,13%, desde 7,36% en noviembre y 7,13% en junio.

Mercados - la referencia TES 2024 terminó en diciembre con un rendimiento de 6,90%, a la baja frente a junio (7,26%). El empinamiento de la curva de rendimientos de los TES tasa fija – medido por la distancia entre los vencimientos julio 2024 y noviembre 2018– aumentó 15,6 pbs, al subir desde 56,0 pbs en junio a 71,6 pbs en diciembre. La cotización del dólar interbancario para cierres de mes subió levemente, desde 2.916 pesos por dólar en junio a 3.000 pesos en diciembre. El índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia acumuló una valorización en el segundo semestre de 2,93%, y en lo corrido de 2016 de 17,2%, frente a la caída de 24,1% registrada en 2015.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total de activos de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 32.797.344 Millones de Pesos.

PASIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total de pasivos de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$28.703.372 Millones de Pesos.

PATRIMONIO: Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total del patrimonio de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 4.093.972 Millones de Pesos.

UTILIDAD: Al finalizar el segundo semestre de 2016 el total de la utilidad de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 242.309 Millones de Pesos.⁴

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 financieras presentadas a corte diciembre de 2016 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor

⁴ Tomado de la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia




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>