

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS (01/01/2016 – 30/06/2016)

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

JUNIO 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 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 calificadoradora de fecha 11 de noviembre de 2015.

ENTORNO ECONOMICO

Economía - El PIB colombiano creció 2,45% real anual durante el primer trimestre de 2016, después de marcar 3,08% durante el año 2015, acentuando la moderación del crecimiento. Para 2016 Corpbanca prevé un crecimiento de 2,54%.

La inflación con corte a junio fue de 8,60% anual, al alza frente al cierre de diciembre de 2015 (6,77%). Las presiones sobre los precios han estado concentradas en alimentos, servicios públicos, arriendos, y transables. Corpbanca estima un cierre de año en inflación total que puede superar el 6,30% anual.

El Banco de la República continuó subiendo la tasa de interés en junio hasta 7,50% (desde 5,75% al cierre de 2015), con el fin de contener la inflación y sus expectativas, y atenuar el riesgo de un déficit ampliado en cuenta corriente.

Otras tasas de interés continuaron absorbiendo el ciclo de la política monetaria; la DTF a 90 días terminó en junio sobre 6,93% E. A., mientras la IBR a un día lo hizo en 7,13%, desde 5,22%

y 5,55% respectivamente en diciembre de 2015.

Mercados - La referencia TES 2024 terminó en junio con un rendimiento de 7,30%, a la baja frente al cierre de 2015 (8,27%). Sin embargo el empinamiento de la curva de rendimientos de los TES tasa fija –medido por la distancia entre los vencimientos julio 2024 y noviembre 2018– disminuyó 51 pbs, al caer desde 111 pbs a 61 pbs.

La cotización del dólar interbancario para cierres de mes cayó, desde 3.150 pesos por dólar en diciembre a 2.916 en junio.

El índice COLCAP de la Bolsa de Valores de Colombia acumula una valorización en el primer semestre de 13,8%, frente a la caída de -23,7% en 2015.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total de activos de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 32,984,695.08 Millones.

PASIVO: Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total de pasivos de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$28,985,372.12 Millones.

PATRIMONIO: Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total del patrimonio de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 3,999,322.96 Millones.

UTILIDAD: Al finalizar el primer trimestre de 2016 el total de la utilidad de Leasing de Occidente Hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 161,564.11 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 financieras presentadas a corte Marzo de 2016 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>