

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS
(27/07/2016 – 31/12/2016)**

BANCO DE OCCIDENTE EMISIÓN BONOS ORDINADOS Y SUBORDINADOS 2016

DICIEMBRE DE 2016

CLASE DE TÍTULO:	Bonos Ordinarios y Subordinados Banco de Occidente 2016
EMISOR:	BANCO DE OCCIDENTE NIT 890.300.279-4
MONTO DE LA EMISIÓN:	Hasta un billón de pesos (\$1.000.000.000.000.00)
VALOR NOMINAL:	El valor nominal de cada Bono Ordinario y/o Bono Subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000,00)
VALOR MÍNIMO DE INVERSIÓN:	Equivalente a un (1) Bono Ordinario y/o Bono Subordinado
SERIES Y VENCIMIENTOS:	Serán Cuatro (4) Series de Bonos Ordinarios así: Serie A Tasa Fija; Serie B Tasa IPC; Serie C Tasa DTF; Serie D Tasa IBR todas con vencimiento de 3 y 5 años. Serán Cuatro (4) Series de Bonos Subordinados así: Serie A Tasa Fija; Serie B Tasa IPC; Serie C Tasa DTF; Serie D Tasa IBR todas con vencimiento de 7 años.
RENDIMIENTO:	Series de Bonos Ordinarios: Serie A 7.3% EA (3 años) - 8.3% EA (5 años), Serie B IPC + 3.80% (3 años) - IPC + 4.90% (5 años), Serie C DTF + 1.90% (3 años) - DTF + 2.50% (5 años), Serie D IBR + 1.80% (3 años) - IBR + 2.40% (5 años). Series de Bonos Subordinados: Serie A 9.70% EA, Serie B IPC + 5.40%, Serie C DTF + 3.20%, Serie D IBR + 3,10%
ADMINISTRACIÓN DE LA EMISIÓN:	Deceval S.A.
PAGO DE INTERESES:	Será establecido en el Aviso de Oferta correspondiente.
AMORTIZACION DE CAPITAL:	El pago total del capital de los Bonos Ordinarios se realizará únicamente en la fecha de vencimiento de los títulos.
REPRESENTANTE LEGAL DE TENEDORES:	Helm Fiduciaria S.A.

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

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 de 'AAA' de los Bonos Ordinarios Leasing de Occidente (ahora Banco de Occidente S. A.).²

Esta calificación se fundamenta en la calificación 'AAA' para las obligaciones

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

² Tomado del Informe de la calificadora de fecha 11 de octubre de 2016.

de largo plazo del Banco de Occidente S.A., otorgada por BRC Investor Services S.A. SCV el 20 de octubre de 2016.

Uno de los principales fundamentos de la calificación para el Banco de Occidente conserva una fuerte posición de negocio reflejada en su participación en el mercado de crédito y leasing que se ha mantenido estable en torno a 7,1% promedio entre junio de 2013 y junio de 2016. Asimismo, el banco se mantiene como el quinto establecimiento de crédito de mayor tamaño por el volumen de su cartera y el cuarto por patrimonio. Siguiendo la tendencia de sus pares durante el último año, la cartera del Banco de Occidente se desaceleró al registrar una variación anual de 11% a junio de 2016, por debajo del 15% promedio entre 2012 y 2015.³

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

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

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 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




⁴ 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 Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte diciembre de 2016 y la evolución de sus resultados, 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 ó relevante la solvencia del Emisor para cumplir con las obligaciones adquiridas de cara a la emisión de Bonos Ordinarios 2009.

FUENTES

-  Superintendencia Financiera de Colombia.
-  BRC Standard & Poor's.
-  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>