

## Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/07/2020 – 31/12/2020)

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

Diciembre 2020

| 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<br>Bonos Subordinados: Desde 60 y hasta 240 meses   |   |              |                     |                            |   |              |  |  |       |       |             |              |       |       |             |              |                |                            |   |            |                |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |
| Intereses            | <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="4" style="text-align: left;">Bonos Ordinarios:</th> <th colspan="4" style="text-align: left;">Bonos Subordinados:</th> </tr> <tr> <th>Serie</th> <th>Plazo</th> <th>Tasa Máxima</th> <th>Denominación</th> <th>Serie</th> <th>Plazo</th> <th>Tasa Máxima</th> <th>Denominación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A<br/>Tasa Fija</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>A12 a A240</td> <td>A<br/>Tasa Fija</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>A560 a AS240</td> </tr> <tr> <td>B<br/>IPC</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>B12 a B240</td> <td>B<br/>IPC</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>B560 a BS240</td> </tr> <tr> <td>C<br/>DTF</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>C12 a C240</td> <td>C<br/>DTF</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>C560 a CS240</td> </tr> <tr> <td>D<br/>IBR</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>D12 a D240</td> <td>D<br/>IBR</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>D560 a DS240</td> </tr> </tbody> </table> | Bonos Ordinarios:   |              |                     |                            | Bonos Subordinados:   |              |  |  | Serie | Plazo | Tasa Máxima | Denominación | Serie | Plazo | Tasa Máxima | Denominación | A<br>Tasa Fija | Desde 12 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | A12 a A240 | A<br>Tasa Fija | Desde 60 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | A560 a AS240 | B<br>IPC | Desde 12 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | B12 a B240 | B<br>IPC | Desde 60 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | B560 a BS240 | C<br>DTF | Desde 12 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | C12 a C240 | C<br>DTF | Desde 60 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | C560 a CS240 | D<br>IBR | Desde 12 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | D12 a D240 | D<br>IBR | Desde 60 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | D560 a DS240 |
| Bonos Ordinarios:    |  |   |              | Bonos Subordinados: |                            |   |              |  |  |       |       |             |              |       |       |             |              |                |                            |   |            |                |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |
| Serie                | Plazo  | Tasa Máxima   | Denominación | Serie               | Plazo                      | Tasa Máxima   | Denominación |  |  |       |       |             |              |       |       |             |              |                |                            |   |            |                |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |
| A<br>Tasa Fija       | Desde 12 y hasta 240 meses   | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | A12 a A240   | A<br>Tasa Fija      | Desde 60 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | A560 a AS240 |  |  |       |       |             |              |       |       |             |              |                |                            |   |            |                |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |
| B<br>IPC             | Desde 12 y hasta 240 meses   | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | B12 a B240   | B<br>IPC            | Desde 60 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | B560 a BS240 |  |  |       |       |             |              |       |       |             |              |                |                            |   |            |                |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |
| C<br>DTF             | Desde 12 y hasta 240 meses   | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | C12 a C240   | C<br>DTF            | Desde 60 y hasta 240 meses | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | C560 a CS240 |  |  |       |       |             |              |       |       |             |              |                |                            |   |            |                |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |          |                            |   |            |          |                            |   |              |
| D<br>IBR             | Desde 12 y hasta 240 meses   | La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública | D12 a D240   | D<br>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

*La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.*



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 Accionista**

| Accionista                       |
|----------------------------------|
| Grupo Aval Acciones y Valores S. |
| Seguros de Vida Alfa S. A.       |
| Actiunidos 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

*La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.*

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 día 21 de Julio de 2020, el Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica confirmó sus calificaciones de 'AAA' y de 'BRC 1+' del Banco de Occidente S. A. (en adelante BdO) BRC Investor Services S. A. SCV en revisión periódica confirmó las calificaciones de deuda de largo plazo de 'AAA' de los Bonos Ordinarios y de 'AA+' de los Bonos Subordinados del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$10 billones de pesos colombianos (COP) del Banco de Occidente S. A. BRC Investor Services S. A. SCV asignó la calificación inicial de deuda de

largo plazo de 'AAA' a la Décima Tercera Emisión de Bonos Ordinarios (Décima Séptima del Programa) por COP400.000 millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por COP10 billones del Banco de Occidente S. A.<sup>1</sup>

### Entorno Económico

En medio de la pandemia, Colombia finalizó el 2020 con 1.6 M de infecciones reportadas y se posicionó como el segundo país de Latinoamérica con el mayor número de casos de Covid-19 a pesar de haber decretado uno de los confinamientos más largos y estrictos de la región. Si bien el peor desempeño de la actividad se concentró en 2T20 (-15.8% y/y), Colombia presentó un deterioro continuo de las proyecciones de crecimiento y finalizó con una contracción de 6.8% y/y para 2020. El choque simultáneo de oferta y demanda agregada se reflejó con un descenso de -219pb en la inflación a 1.61% (-58pb en 2S20), el nivel más bajo desde 1955 y el más bajo para Latinoamérica. La senda desinflacionaria y la corrección temporal

<sup>1</sup> Tomado del Informe de la calificadora de fecha 21 de Septiembre de 2017.

*La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.*

del CAD (a 2.7% del PIB para 3Q20) permitieron al Banco de la Republica reducir en 250pb la tasa de intervención (-75pb en 2S20) hacia 1.75%, un mínimo sin precedentes. Con la reapertura económica a partir de Sep-20 los indicadores líderes y la transmisión de la política monetaria permitieron el inicio de una senda de recuperación que se evidenció en el mercado laboral con la creación de 2.3 M de puestos de trabajo desde abril y una tasa de desempleo en 15.6% (vs. 10.4% en Dec-19), dejando atrás el record de 24.5%. Si bien la perspectiva de la recuperación continuará atada a la evolución del virus, el inicio de jornadas de vacunación masiva en países desarrollados y la victoria demócrata en la presidencia de EE.UU impulsó el apetito por activos de riesgo. Precisamente en 2S20 la tasa de cambio registró una revaluación de 8.7% en 2S20, favorecida por la recuperación del precio del petróleo (USD51.8) y retorno de flujos de portafolio (USD2,083 M 2S20 a Nov-20 vs. Salidas de USD1,440 M en 1S21) y el desembolso de la LCF por parte del FMI (USD5,300 M) para financiar el déficit fiscal de -7.8%

del PIB (vs. 2.2% objetivo pre-pandemia).

### Situación Financiera

**Activo:** Al finalizar el segundo semestre de 2020 el total de activos de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 45.090.744 millones de pesos.

**Pasivo:** Al finalizar el segundo semestre de 2020 el total de pasivos de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 40.111.534 millones de pesos.

**Patrimonio:** Al finalizar el segundo semestre de 2020 el total de patrimonio de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. Ascende a \$ 4.475.216 millones de pesos.

**Utilidad:** Al finalizar el segundo semestre de 2020 el total de utilidad de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 386.093 millones de pesos.<sup>2</sup>

### Conclusiones

Itaú Asset Management Colombia S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor

<sup>2</sup> Tomado de la página de la Superintendencia Financiera de Colombia.

*La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.*

de Bonos emitidos por Banco de Occidente S.A., considera que las cifras financieras presentadas a corte Diciembre de 2020 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\$8 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>

*La información contenida en el presente informe emitida por Itaú Asset Management Colombia S.A., es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en este informe ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por ello, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.*