

## Informe de Representación Legal de Tenedores de Bonos

(01/01/2021 – 30/06/2021)

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

Junio 2021

<b>Clase de Título:</b>	Bonos Ordinarios y/o Subordinados																																																												
<b>Emisor:</b>	Banco de Occidente																																																												
<b>Monto de la Emisión:</b>	Hasta ocho billones de pesos (\$10.000.000.000.000)																																																												
<b>Número de Títulos:</b>	Hasta ochocientos mil bonos ordinarios y/o subordinados (1.000.000)																																																												
<b>Plazo de Redención:</b>	Bonos Ordinarios: Desde 12 y hasta 240 meses Bonos Subordinados: Desde 60 y hasta 240 meses																																																												
<b>Intereses</b>	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="5" style="text-align: left;">Bonos Ordinarios:</th> <th colspan="5" style="text-align: left;">Bonos Subordinados:</th> </tr> <tr> <th style="width: 5%;">Serie</th> <th style="width: 10%;">Plazo</th> <th style="width: 15%;">Tasa Máxima</th> <th style="width: 15%;">Denominación</th> <th style="width: 5%;"></th> <th style="width: 5%;">Serie</th> <th style="width: 10%;">Plazo</th> <th style="width: 15%;">Tasa Máxima</th> <th style="width: 15%;">Denominación</th> <th style="width: 5%;"></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>A12 A240</td> <td>a</td> <td>A</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>A560 A5240</td> <td>a</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>B12 B240</td> <td>a</td> <td>B</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>B560 B5240</td> <td>a</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>C12 C240</td> <td>a</td> <td>C</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>C560 C5240</td> <td>a</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>Desde 12 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>D12 D240</td> <td>a</td> <td>D</td> <td>Desde 60 y hasta 240 meses</td> <td>La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública</td> <td>D560 D5240</td> <td>a</td> </tr> </tbody> </table>	Bonos Ordinarios:					Bonos Subordinados:					Serie	Plazo	Tasa Máxima	Denominación		Serie	Plazo	Tasa Máxima	Denominación		A	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	A12 A240	a	A	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	A560 A5240	a	B	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	B12 B240	a	B	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	B560 B5240	a	C	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	C12 C240	a	C	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	C560 C5240	a	D	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	D12 D240	a	D	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	D560 D5240	a
Bonos Ordinarios:					Bonos Subordinados:																																																								
Serie	Plazo	Tasa Máxima	Denominación		Serie	Plazo	Tasa Máxima	Denominación																																																					
A	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	A12 A240	a	A	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	A560 A5240	a																																																				
B	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	B12 B240	a	B	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	B560 B5240	a																																																				
C	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	C12 C240	a	C	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	C560 C5240	a																																																				
D	Desde 12 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	D12 D240	a	D	Desde 60 y hasta 240 meses	La tasa máxima será determinada en el Aviso de Oferta Pública	D560 D5240	a																																																				
<b>Administrador:</b>	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 28 de Julio de 2021, 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 el primer semestre de 2021 Colombia enfrentó dos nuevos picos de contagio y registró 2.6 M de casos nuevos de covid-19 (61% de los casos totales). Sin embargo, culminó 1S21 con 14% de la población totalmente vacunada y 9.1% con vacunación parcial (vs. 11% y 13% en el promedio global). Así en materia epidemiológica dentro de la región Colombia figuró como el peor país para vivir en pos-pandemia después de Argentina. Si bien al ritmo de vacunación actual (320K dosis al día) Colombia alcanzaría la inmunidad de rebaño en Nov-21, los indicadores de alta frecuencia para 2Q21 y el resultado del PIB de 1Q21 (1.1% y/y) sugieren un sesgo alcista a nuestra estimación de PIB en 2021 (6.5%E). En materia de

<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.*

inflación IAM ajustó al alza su proyección en 1pp a 3.5% teniendo en cuenta factores como: 1) incremento de 45% en el barril de petróleo Brent a niveles no vistos desde 2018 (USD77), 2) los cuellos de botella enfrentado por cadenas de suministro a nivel global en medio de una reapertura adelantada y 3) el choque de oferta de alimentos a nivel local por cuenta de los bloqueos viales en May-21. Si bien las perspectivas de crecimiento e inflación (3.63% a Jun-21, +225pb en el YTD) han sido revisadas consecutivamente al alza por el mercado, la recuperación aún no se refleja en el mercado laboral. Precisamente a May-21 aún faltan por recuperarse 1.7 millones de puestos de trabajo para retornar a niveles pre-pandemia (vs. 1.3 M en Dic-20). En ausencia de presiones inflacionarias de demanda interna, la inflación básica retornó al rango meta (2.3% en Jun-21) y las expectativas de inflación permanecen ancladas al rango meta (a diferencia de otros países de la región). En el frente fiscal, el estallido social detonó el derrumbe de la reforma tributaria y la pérdida de grado de inversión por parte de S&P (Mayo 19) y Fitch Ratings (Julio

1). Todo lo anterior impulsó una devaluación de 9.7% del peso Colombiano (la mayor del mundo emergente después de la lira turca y peso argentino) y anticipó la normalización de política monetaria en 4Q21.

### Situación Financiera

**Activo:** Al finalizar el primer semestre de 2021 el total de activos de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 47.349.057 millones de pesos.

**Pasivo:** Al finalizar el primer semestre de 2021 el total de pasivos de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 42.381.045 millones de pesos.

**Patrimonio:** Al finalizar el primer semestre de 2021 el total de patrimonio de Leasing de Occidente hoy Banco de Occidente S.A. Ascende a \$ 4.968.012 millones de pesos.

**Utilidad:** Al finalizar el primer semestre de 2021 el total de utilidad de Leasing de

*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.*

Occidente hoy Banco de Occidente S.A. asciende a \$ 151.311 millones de pesos.<sup>2</sup>

### Conclusiones

Itaú Asset Management Colombia 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 Junio de 2021 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>

<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.*