

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS

LEASING DE OCCIDENTE EMISIÓN BONOS 2007 – HOY BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Diciembre de 2012

Títulos:	Bonos Ordinarios
Emisor:	Leasing Occidente S. A. (ahora Banco de Occidente S. A.)
Monto Calificado:	\$300.000 millones
Serie:	B y C
Cantidad:	3.000.000 bonos
Fecha de Emisión:	28 de junio de 2007
Plazos:	Serie B: Subserie 2: 2 años Subserie 3: 3 años Subserie 4: 4 años Subserie 5: 5 años Serie C: Subserie 7: 7 años
Rendimiento:	Los Bonos de la Serie B fueron emitidos en pesos colombianos y devengan un interés con base en una tasa flotante referenciada a la DTF.
Periodicidad Pago de Intereses:	Trimestre Vencido (TV)
Pago de Capital:	Al vencimiento
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia DECEVAL
Representante Tenedores:	Fiduciaria Helm Trust S. A.
Agente estructurador y colocador:	Leasing Occidente S. A. (ahora Banco de Occidente S. A.)
Garantía:	La presente emisión está garantizada con el patrimonio del emisor

ENTIDAD EMISORA

Es una empresa que forma parte de la Organización Luís Carlos Sarmiento Angulo y del Grupo Aval, el cual esta conformado por una red de entidades a nivel nacional.

Por otro lado el grupo cuenta con una trayectoria de más de 10 años en el

mercado y lidera la mayor red financiera de la nación a través de la consolidación e integración comercial de sus empresas.

La composición accionaria de Leasing no ha presentado ningún cambio durante los últimos años, lo que garantiza la continuidad y consistencia

de las políticas y directrices adoptadas por la alta gerencia y la junta directiva.

Tabla No.1 Composición Accionaria

NOMBRE	TOTAL ACCIONES SEP-10	PART %
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	106.385.430	66,29%
SEGUROS DE VIDA ALFA S.A.	11.348.346	7,28%
INTELEFONOS S.A.	6.928.550	4,36%
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	6.169.542	3,96%
MUJIA CABAL IVAN PEUPE	5.873.907	3,72%
INDUSTRIAS DE ENVASES S.A.	2.618.415	1,68%
RENDEHN S.A.	1.833.816	1,18%
OTROS ACCIONARIOS CON PARTICIPACION MENOR AL 1%	14.721.910	9,44%
TOTAL ACCIONES	155.899.719	100%

Fuente: Banco de Occidente S. A.

LEASING DE OCCIDENTE S.A. Se creó el 6 de agosto de 1981, para dar una respuesta oportuna a las necesidades de reconversión de la empresa colombiana.

Es un establecimiento de crédito, compañía de financiamiento comercial, constituida bajo la forma de sociedad anónima, sometida al control y vigilancia de La Superintendencia Bancaria.

La sociedad tiene por objeto primordial realizar operaciones de arrendamiento financiero o Leasing en todas sus modalidades y en relación con toda clase de bienes muebles o inmuebles.

Igualmente como compañía de financiamiento comercial podrá realizar operaciones y negocios legalmente permitidos a estas entidades, tales como: manejo, aprovechamiento,

negociación e inversión de fondos provenientes de ahorro, mediante captación de dinero o valores del público, para colocarlos también entre el público, a título de préstamo, depósito o cualquier otra forma de crédito.

Leasing de Occidente desarrollo el Leasing habitacional, convirtiéndose en una nueva línea de negocio, dirigida a personas naturales empleadas o independientes para la adquisición de vivienda nueva, usada o sobre planos, ubicadas en estratos cuatro, cinco y seis.

Por otra parte, la compañía continua ofreciendo sus productos tradicionales especializados en la actividad de Leasing, tales como infraestructura, inmobiliario, vehículos internacional, operativo, fomento, importación, multileasing y leaseback, los cuales has sido rediseñados de acuerdo a las necesidades de los cliente objetivo definidos por la entidad.

FUSION

El 11 de junio de 2010 se llevo a cabo la fusión Leasing de Occidente S.A. y el Banco de Occidente S.A., quedando

como razón social el Banco de Occidente S.A. y manteniendo como marca registrada Leasing de Occidente S.A. Con motivo de la fusión se creó la nueva Vicepresidencia de Leasing.

RESUMEN DE LA EMISIÓN

La emisión consta de Diez (10) series, Emitidas todas en pesos Colombianos con las siguientes características:

Serie A. Devengarán un interés base en una tasa fija efectiva anual y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

Serie B: Devengarán un interés con base en una tasa flotante referenciado a la DTF y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

Serie C: Devengarán un interés con base en una tasa flotante referenciado a la Inflación Colombiana y su capital será redimido totalmente al vencimiento de los mismos.

Serie D: Emitidos en UNIDADES UVR devengarán un interés con base en una tasa fija efectiva anual más la variación del valor de la UNIDAD UVR y su capital será redimido totalmente al vencimiento

de los mismos al valor de la UNIDAD UVR de la Fecha de Vencimiento.

Serie E. Devengarán un interés base en una tasa fija efectiva anual y su capital será redimido 30% al tercer año, 30% al cuarto año y el 40% restante al Quinto año.

Serie F: Devengarán un interés con base en una tasa flotante referenciado a la DTF y su capital será redimido 30% al tercer año, 30% al cuarto año y el 40% restante al Quinto año.

Serie G: Devengarán un interés con base en una tasa flotante referenciado a la Inflación Colombiana y su capital será redimido 30% al tercer año, 30% al cuarto año y el 40% restante al Quinto año.

Serie H: Emitidos en UNIDADES UVR devengarán un interés con base en una tasa fija efectiva anual más la variación del valor de la UNIDAD UVR y su capital será redimido 30% al tercer año, 30% al cuarto año y el 40% restante al Quinto año, al valor de la UNIDAD UVR de la Fecha de redención..

Serie I: Devengarán un interés con base en una tasa flotante referenciado a la Inflación Colombiana y su capital será

redimido 30% al Quinto año, 30% al séptimo año y el 40% restante al Décimo año.

Serie J: Devengarán un interés con base en una tasa fija efectiva anual más la variación del valor de la UNIDAD UVR y su capital será redimido 30% al quinto año, 30% al séptimo año y el 40% restante al Décimo año, al valor de la UNIDAD UVR de la Fecha de redención. El plazo de redención esta entre 18 y 120 meses contados a partir de la fecha de la emisión (28 junio de 2007) diez años aproximadamente. **El monto de la emisión es por \$300.000.000.000**

DATOS RELEVANTES

CALIFICACION:

La revisión de la calificación del banco así como de los bonos emitidos por el mismo se realiza de forma anual por lo cual se tomara la calificación emitida en el último comité.

El Comité Técnico de BRC Investor Services S. A. SCV en revisión periódica mantuvo la calificación AAA de los Bonos Ordinarios Leasing de Occidente S. A. (ahora Banco de Occidente S. A.) 2007,

por \$300.000 millones. La calificación de Bonos Ordinarios Leasing de Occidente S. A. (ahora Banco de Occidente S. A.) 2007, 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. en la revisión periódica realizada el 15 de Noviembre de 2011. Entre los principales factores que fundamentan participación cercana al 6%; por tanto, es el quinto banco más importante en Colombia. Luego de la fusión con Leasing de Occidente esta Entidad se convirtió en el líder del mercado de leasing comercial bancario, con una participación del 35%. el mantenimiento de la calificación del Banco de Occidente se encuentran su favorable posición competitiva en el mercado local y el respaldo patrimonial del Grupo Aval¹, su principal accionista. A agosto de 2011, el Banco de Occidente ocupa el cuarto lugar por nivel de patrimonio en el ranking bancario y el quinto puesto por nivel de activos. En el mercado de crédito.¹

¹ Tomado del informe de la calificadora de fecha 15 de diciembre de 2011

ENTORNO Y SITUACION DEL SECTOR

Informe Económico:

Crecimiento Económico: La economía colombiana acumula un crecimiento anual de 4,7% en el primer trimestre de 2012, liderado principalmente por la actividad del sector minero – energético, la industria y el comercio. Se proyecta un menor crecimiento en el segundo trimestre de 2012, producto de la fuerte desaceleración económica en la mayor parte de los países desarrollados.

Inflación: A Mayo la inflación acumulada esta en el 1.92% y 12 meses en el 3.44%, el incremento en el últimos meses se debió al grupo de alimentos y vivienda. El resultado, aunque sigue siendo bajo para la historia colombiana reciente, revela incrementos por las condiciones climáticas.

Tasas de Interés: En el primer semestre de 2012, el Banco de la República hizo dos modificaciones en su tasa de intervención, en el mes de Enero y Febrero de 25pb respectivamente, dejando así hasta a la fecha una tasa del 5.25%.

La principal tasa de interés de captación, DTF a 90 días, siguió muy de cerca el

comportamiento de la tasa de interés de política monetaria. Tras haber acabado el 2011 sobre 5.22% E.A., éste indicador a fin de semestre se ubicó en el 5.43% E.A.

Desempleo: Durante el 2012 el desempleo comenzó a ceder en Colombia, ubicándose a Mayo en el 10,7%, frente al 11,2% en igual mes de 2011.

Mercado Cambiario: Durante la mayor parte del año 2012 el peso colombiano, a la par de otras monedas emergentes, y en especial las de América Latina, tendió a ahondar su tendencia apreciativa frente al dólar. Lo anterior, en medio de la recuperación económica y de cantidades importantes de flujos de inversión extranjera directa entrantes al país, pese la difícil situación económica, política y social por la que atraviesa Europa y que tiene los mercados internacionales inquietos. El cierre de Junio 2012 fue \$1.784,60 por dólar, frente a \$1.942,70 del inicio del año.

Deuda Pública: El comportamiento de las finanzas públicas del año 2011 fue mejor a lo esperado, y durante el primer semestre de 2012 dicha tendencia a continuado por la misma senda. Esto se

vio reflejado en las 2 presentaciones del marco fiscal de mediano plazo realizadas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público durante lo corrido del presente año, en las cuales la metas de déficit fiscal se han reducido incluso más de lo esperado por el mercado. Junto con el buen desempeño de la inversión en el país, esto ha contribuido a que toda la curva de rendimientos de los TES haya presentado un descenso. Es así como la referencia más líquida, TES Tasa Fija de Julio de 2024, ajustó una caída de 60 pbs en rentabilidad; y después de terminar 2011 en 7.63%, en el primer semestre de 2012 finaliza en 7.00%.

Mercado Accionario Nacional: El comportamiento de la bolsa de valores colombiana en el neto del primer semestre presentó un comportamiento al alza. Los primeros 2 meses fueron de importantes valorizaciones en general, de manera tal que el IGBC presentó registró durante dicho período un alza del 17.9%. En el transcurso de los 2 meses siguientes se presentó un comportamiento lateral y el índice no tuvo grandes variaciones en el neto. No obstante, en Mayo y Junio el mismo índice accionario tuvo una baja sustancial del 11.8%, en línea con las

caídas de los principales índices accionarios mundiales, en especial europeos, como consecuencia de la aguda crisis económica y política en el viejo continente.

Mercados Internacionales: La situación económica y política de Europa sigue siendo el punto central de los inversionistas del mundo, quienes siguen atentos las decisiones que se tomen para salvar las economías de países tales como Grecia, España e Italia y definir así el futuro de la zona euro. Por su parte, el crecimiento en Estados Unidos sigue lento, y se evidencia un leve enfriamiento en la economía China.

SITUACIÓN FINANCIERA

La economía mundial continua mostrando incertidumbre y expectativa frente a la evolución económica de la Unión Europea, por la crisis del sistema financiero de España, las altas probabilidades de contagio del sistema financiero de Italia y la no recuperación de Grecia, lo que mantiene la tendencia a un comportamiento negativo de la economía europea, a pesar de los

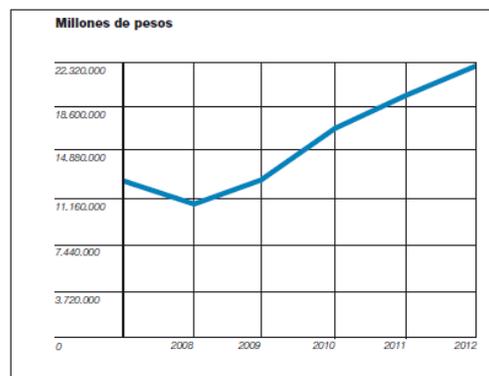
resultados positivos mostrados por Alemania.

A estos resultados se suma la errática tendencia en la sostenibilidad de la recuperación económica estadounidense, que muestra mejoría en su cartera hipotecaria, pero presenta deterioro en la generación de empleo por la reducción de la producción industrial.

Dentro del entorno económico mundial y de Colombia, el Banco de Occidente presentó los siguientes resultados al corte del 30 de junio de 2012:

Los Activos Totales crecieron en \$2,452,859 MM respecto a junio de 2011, lo que muestra un crecimiento de 12,38%, alcanzando al cierre de junio de 2012 un total de \$22.267.995 MM.

Activos Totales



La Cartera de Crédito Moneda Legal y Extranjera creció en \$2.250.748MM frente a junio de 2011, lo que representa un incremento del 17,00% anual. Las Colocaciones en Moneda Legal presentan un crecimiento anual del 16,72%.

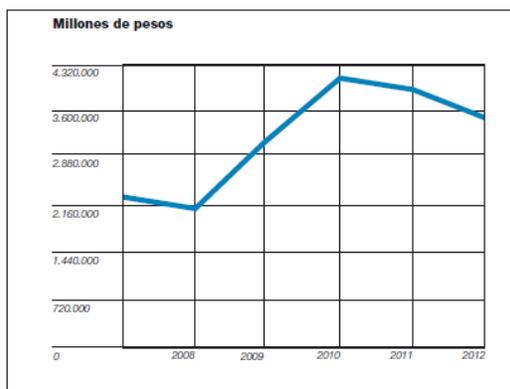
La Cartera de Crédito calificada en C, D y E, registró \$646.163MM lo que representa el 4,17% del total de la Cartera de Crédito.

El Saldo de Provisiones para Protección de Activos, a cierre de año, suma un total de \$663.140MM con un crecimiento anual de 8,55%. Al cierre de este ejercicio, la Cobertura para Provisión de Cartera respecto al valor de créditos

calificados en C, D y E es del 65,24% frente a la Cobertura del sistema al corte de mayo de 2012 que se encuentra en el 61.33%.

Las Inversiones Totales alcanzaron la suma de \$3.543.877MM, decreciendo un 11,10% respecto a junio de 2.011.

Inversiones



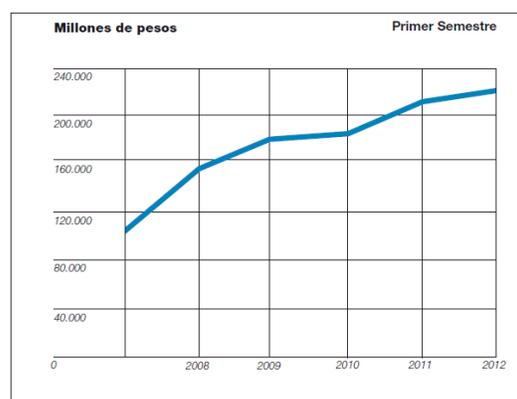
El comportamiento de los Depósitos Totales al cierre del 30 de junio de 2011 alcanzaron los \$12.851.359 MM creciendo en \$605,828MM respecto al segundo semestre de 2.011, lo que representa un crecimiento porcentual anual del 7,28%.

El saldo al corte del 30 de junio de 2012 de las Emisiones de Bonos Ordinarios y Subordinados del Banco de Occidente es de \$2.012.087MM.

El Patrimonio Total del Banco registró un valor de \$3.108.485MM, creciendo en \$418.833MM respecto al año anterior, lo que representa un crecimiento anual del 15,57%.

La Utilidad al corte del 30 de junio de 2012 fue de \$223,616MM mayor en un 4,33% a la utilidad obtenida en junio de 2011.

Utilidades

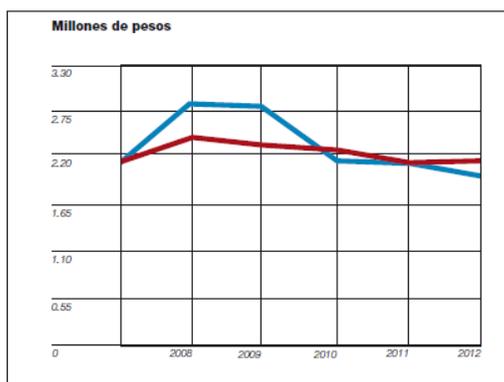


La Rentabilidad Anualizada de los Activos Totales es de 2,01% y la del Patrimonio del 14,39% frente a 2,16% y 15,94% respectivamente de junio de

2011. Estos índices presentan niveles comparables a los registrados por el Sistema Bancario al corte de mayo de 2012, último dato disponible de la Superintendencia Financiera de Colombia donde registraron una rentabilidad de los Activos Totales del 2,33% y del Patrimonio del 17,36%.

Rentabilidad sobre Activos Totales

■ Banco de Occidente
■ Sistema Bancario



2

SERVICIO DE LOS TITULOS

El saldo en circulación reportado por el emisor a 30 de Junio de 2012 es \$53.841.100.000

² Informe de resultados semestrales Banco de Occidente

ANEXOS

Balance General

Estado de Resultados

Estado actual de la calificación de los Bonos.

NOTA: Los Balances, las Notas a los Estados Financieros y los documentos entregados en la asamblea del mes de marzo, están disponibles para su consulta en las oficinas de HELM FIDUCIARIA S.A., Carrera 7 No 27 – 18 Piso 19 de 8:00 AM a 4:00 PM.