

---

**INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE  
TENEDORES DE BONOS**

**PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS  
Y/O SUBORDINADOS HASTA POR \$3 BILLON BANCO DE  
OCCIDENTE S.A.**

DICIEMBRE DE 2012

---

**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.

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.

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 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 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.

## RESUMEN DE LA EMISIÓN

Banco de Occidente S.A., como parte del programa por \$3 Billón de pesos que le fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia emitió bonos de la siguiente forma:

Primera Emisión: En noviembre de 2010 realizó una emisión por valor de \$550.000.000.000, primer lote por \$350.000.000.000 en series así:

Serie	Subserie y Plazo	Tasa Máxima	Periodicidad
B	3 AÑOS	IPC +2.75 E.A.	Semestre vencido
B	5 AÑOS	IPC +3.15 E.A.	Semestre vencido
C	3 AÑOS	DTF +1.25 T.A.	Trimestre vencido
C	5 AÑOS	DTF +1.50 T.A.	Trimestre vencido
D	3 AÑOS	IBR +1.5 N.M.V.	Mes Vencido

Segunda Emisión: En marzo de 2011 realizó una segunda emisión por valor de \$400.000.000.000.

Serie	Subserie y Plazo	Tasa Máxima	Periodicidad
B	3 AÑOS	IPC + 2.50%	Semestre vencido
B	5 AÑOS	IPC + 3.10%	Semestre vencido
D	3 AÑOS	IBR + 1.50%	Mes Vencido

Tercera Emisión: En noviembre de 2011 realizó una tercera emisión por valor de \$300.000.000.000.

Serie	Sub serie y Plaz	Tasa Maxima	Periricidad
A	3 AÑOS	7,3% EA	SEMESTRE VENCIDO
	5 AÑOS	8,3% EA	SEMESTRE VENCIDO
B	5 AÑOS	IPC +4,90%	SEMESTRE VENCIDO
	7 AÑOS	DETERMINADA EN EL AVISO DE OFERTA	SEMESTRE VENCIDO
	10 AÑOS	DETERMINADA EN EL AVISO DE OFERTA	SEMESTRE VENCIDO
D	3 SÑOS	IBR +1,80%	MES VENCIDO

Cuarta Emisión: En febrero de 2012 realizó una cuarta emisión de bonos subordinados por valor de \$200.000.000.000.

Serie	Sub serie y Plazo	Tasa Maxima	Periricidad
B	7 AÑOS	IPC +4,60%	TRIMESTRE VENCIDO
	10 AÑOS	IPC +4,90%	TRIMESTRE VENCIDO

## DATOS RELEVANTES

### CALIFICACION:

#### La calificación

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 otorgó la calificación inicial de AAA en Deuda de Largo Plazo

a la Primera Emisión de Bonos Ordinarios por \$550.000 millones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$1 Billón del Banco de Occidente S.A. y otorgó la calificación inicial de AAA en Deuda de Largo Plazo a la Segunda Emisión de Bonos Ordinarios por \$400.000 millones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$1 Billón del Banco de Occidente S.A.

Estas calificaciones se fundamentan en la del Banco de Occidente S.A. en Deuda de Largo Plazo de AAA, otorgada por BRC Investor Services S. A. el 15 de noviembre de 2011.

Los fundamentos de esta calificación se Basan en la solidez que presenta el emisor y el respaldo patrimonial de su principal accionista, el grupo AVAL además la fusión con Leasing de Occidente impactó de manera favorable al Banco en términos de ampliación de la red de distribución y base de clientes, complementado con un mayor grado de diversificación de su portafolio de productos en las diferentes líneas de negocio y manteniendo una adecuada

atomización de la cartera de créditos y de las captaciones. BRC pondera de manera positiva el hecho de que el costo del fondeo de las operaciones de leasing disminuyera de manera considerable, factor que le genera mayor capacidad al Banco para penetrar nuevos nichos de mercado y rentabilizar clientes provenientes de la fusión.

## **ENTORNO Y SITUACION DEL SECTOR**

### Informe Económico:

Durante el tercer trimestre del año 2012, el PIB presentó un desempeño inferior a lo esperado por el mercado. Es así como la economía colombiana creció 2.1% frente al mismo trimestre de 2011, y descendió 0.7% en comparación al 2 trimestre de 2012. Estos datos resultaron inferiores a los proyectados incluso por las autoridades económicas, y demuestran una desaceleración mayor a la presupuestada por el mercado en general.

Inflación: A Diciembre la inflación 12 meses se ubicó en el 2.44%, cifra dentro de la meta del Banco de la República, pero inferior a las expectativas que se tenía para este año. Los componentes

que más han aportado al crecimiento de los precios han sido educación, vivienda y alimentos.

Tasas de Interés: Si bien durante el primer trimestre del año el Banco de la República incrementó la tasa de intervención del 4.75% al 5.25%, ante la nueva información económica disponible tanto a nivel interno como externo, el banco central comenzó de nuevo a recortar dichas tasas. Es así como el año 2012 culmina con la tasa repo en el 4.25%, ante un descenso en los tipos de interés de 100 pbs a lo largo del segundo semestre. Dichos recortes estuvieron fundamentados en un crecimiento económico inferior a lo esperado así como en una inflación menor a la presupuestada inicialmente.

Desempleo: Al igual que en el 2011, la generación de empleo sigue presentando un comportamiento bastante favorable en el presente año. De esta manera, a Noviembre la tasa de desempleo se ubica en el 9.2% y la probabilidad de que dicha tasa al corte de año sea de un solo dígito es bastante alta.

Mercado Cambiario: Durante el 2012, el comportamiento del peso colombiano fue netamente revaluacionista. La mayor

parte de la apreciación de la moneda local se presentó durante el primer semestre del año, mientras que en la segunda parte la tasa de cambio de cierre de año fue similar a la de comienzo de semestre. En especial la inversión extranjera tanto de portafolio como directa, provocó que la revaluación del peso durante el año fuera de 8.98%.

Deuda Pública: Las mejoras continuas en las finanzas públicas ante cifras record en recaudo de impuestos, así como importantes reducciones en la inflación, provocan caídas en las tasas de negociación de las inversiones de deuda pública.

Nuevos recortes en las tasas de intervención por parte del Banco de la República durante el segundo semestre, provocaron descensos adicionales en las tasas de los TES en dicho periodo. De esta manera, los títulos de referencia con vencimiento en el 2024 comenzaron el año en el 7.61% E.A. y cerraron en el 5.66% E.A.

El mercado accionario Colombiano presentó en el 2012 un comportamiento alcista en los precios, el IGBC se incrementó en un 15.5%. Durante el segundo semestre dicha tendencia se conservó a pesar del nerviosismo del mercado de renta variable

ante la intervención de la firma comisionista Interbolsa. Dicho evento, así como otros varios, produjeron un aumento el volatilidad de dicho mercado.

.

## **SITUACIÓN FINANCIERA**

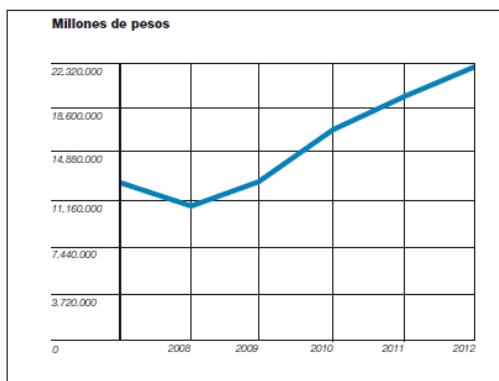
La economía mundial continua mostrando incertidumbre y expectativa frente a la evolución económica de la Unión Europea, por la crisis del sistema financiero de España, las altas probabilidades de contagio del sistema financiero de Italia y la no recuperación de Grecia, lo que mantiene la tendencia a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



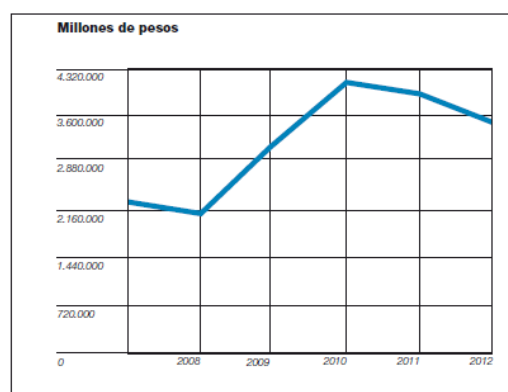
La Cartera de Crédito Moneda Legal y Extranjera creció en \$2.250.748MM frente a junio de 2011, lo que representa un incremento del 17,00% anual. Las Colocaciones en Moneda Legal presentan un crecimiento anual del 16,72%.

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

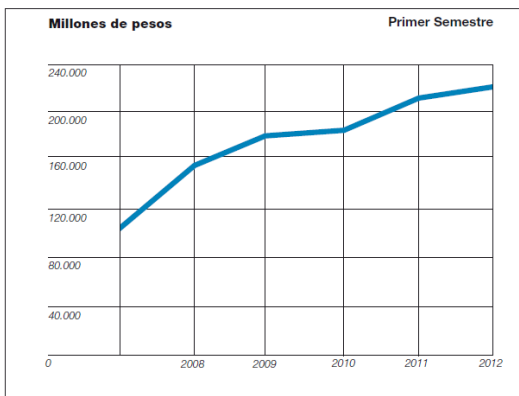
creciendo en \$605,828MM respecto al segundo semestre de 2.011, lo que representa un crecimiento porcentual anual del 7,28%.

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%.

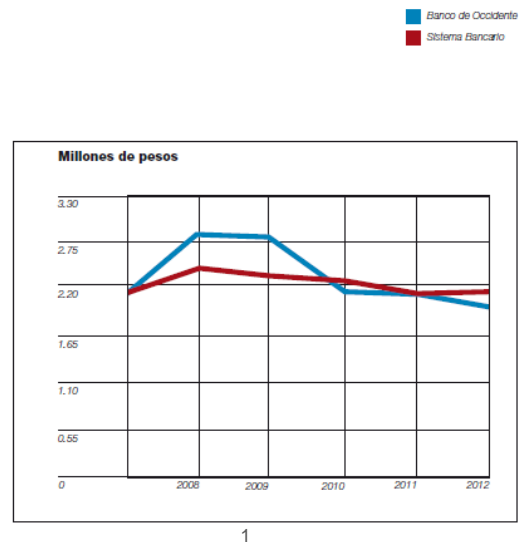
La Utilidad al corte del 30 de junio de 2012 fue de \$223,616MM mayor en un 4,33% a la utilidad obtenida en junio de 2011.

### 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



### SERVICIO DE LOS TITULOS

<sup>1</sup> Informe de resultados semestrales Banco de Occidente

El saldo en circulación reportado por el emisor a 30 de Junio de 2012 es \$1,397,120,000,000.00

## **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.