

INFORME DE REPRESENTACIÓN LEGAL DE TENEDORES DE BONOS (01/07/2013 – 31/12/2013)

PROGRAMA DE EMISION Y COLOCACION DE BONOS ORDINARIOS Y/O SUBORDINADOS HASTA POR \$5 BILLONES BANCO DE OCCIDENTE S.A.

DICIEMBRE DE 2013

Títulos:	Primera Emisión de Bonos Ordinarios por \$550.000 Millones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$550.000 millones.
Serie:	Bonos Ordinarios: B, C y D.
Cantidad:	El valor nominal de cada bono ordinario y/o bono subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000,00).
Fecha de Emisión:	25 de noviembre de 2010.
Plazos:	Por cada serie: 3 años y 5 años.
Rendimiento:	Serie B: 3 años IPC + 2,72% y 5 años IPC + 3,15%. Serie C: 5 años DTF + 1,35%. Serie D: 3 años IBR + 1,42%.
Periodicidad Pago de Intereses:	Serie B (semestre vencido), Serie C (trimestre vencido), Serie D (mes vencido).
Pago de Capital:	Al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente Colocador:	Casa de Bolsa, Ultrabursátiles, Correval y Banco de Occidente S. A.

Títulos:	Segunda Emisión de Bonos Ordinarios por \$400.000 Millones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$400.000 millones.
Serie:	Bonos Ordinarios: B y D.
Valor Nominal:	El valor nominal de cada bono ordinario y/o bono subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000,00).
Fecha de Emisión:	2 de marzo de 2011.
Plazos:	Por cada serie: 3 años y 5 años.
Rendimiento:	Serie B: 3 años IPC + 2,49% E.A. y 5 años IPC + 3,05% E.A. Serie D: 3 años IBR + 1,50% N.M.V.
Periodicidad Pago de Intereses:	Serie B (semestre vencido) y Serie D (mes vencido).
Pago de Capital:	Al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente Colocador:	Casa de Bolsa, Ultrabursátiles, Correval y Banco de Occidente S. A.

Títulos:	Tercera Emisión de Bonos Ordinarios por \$300.000 Millones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$300.000 millones.
Serie:	Bonos Ordinarios: A, B y D.
Valor Nominal:	El valor nominal de cada bono ordinario y/o bono subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000).
Fecha de Emisión:	22 de septiembre de 2011.
Plazos:	Serie A: 3 años y 5 años. Serie B: 5 años, 7 años y 10 años. Serie D: 3 años.
Rendimiento:	Serie A: 3 años 6,65% E.A. y 5 años 7,25% E.A.; Serie B: 5 años IPC + 4,0%, 7 años IPC + 4,20% y 10 años IPC + 4,50%; Serie D: 3 años IBR + 1,80%.
Periodicidad Pago de Intereses:	Serie A y Serie B (semestre vencido), y Serie D (mes vencido).
Pago de Capital:	Paga de manera única al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente Colocador:	Casa de Bolsa S. A., Ultrabursátiles S. A., Helm Securities S. A., Serfinco S. A., Correval S. A., Corredores Asociados S. A., Profesionales de Bolsa S. A. y Banco de Occidente S. A.

Títulos:	Primera Emisión de Bonos Subordinados (Cuarta del Programa) por \$200.000 Millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$200.000 millones.
Serie:	Bonos Subordinados: B.
Valor Nominal:	El valor nominal de cada bono ordinario y/o bono subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000).
Fecha de Emisión:	9 de febrero de 2012.
Plazos:	7 y 10 años.
Rendimiento:	Serie B7: IPC + 4,34%. Serie B10: IPC + 4,65%.
Periodicidad Pago de Intereses:	Trimestre vencido.
Pago de Capital:	Al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente líder de la colocación:	Casa de Bolsa S. A.

Fuente de Tablas: BRC Investor Services S.A. SCV.

Títulos:	Cuarta Emisión de Bonos Ordinarios (Quinta del Programa) por \$300.000 Millones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$300.000 millones.
Serie:	Bonos Ordinarios B y C.
Valor Nominal:	El valor nominal de cada bono ordinario y/o bono subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000,00).
Fecha de Emisión:	9 de agosto de 2012.
Plazos:	Serie B: 10 y 15 años. Serie C: 3 años.
Rendimiento:	Serie B-10: IPC + 4,10% Serie B-15: IPC + 4,27% Serie C-3: DTF + 1,67%
Periodicidad Pago de Intereses:	Trimestre vencido.
Pago de Capital:	Al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente líder de la colocación:	Casa de Bolsa S. A.

Títulos:	Segunda Emisión de Bonos Subordinados (Sexta del Programa) por \$200.000 Millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco De Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$200.000 millones.
Serie:	Única serie.
Valor Nominal:	El valor nominal de cada bono ordinario y/o bono subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000)
Fecha de Emisión:	Enero 30 de 2013.
Fecha de Vencimiento:	Enero 30 de 2025.
Plazo:	12 años.
Rendimiento:	IPC + 3,58%.
Periodicidad Pago de Intereses:	Trimestre vencido.
Pago de Capital:	Al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente Colocador:	Casa de Bolsa S. A.

Fuente de Tablas: BRC Investor Services S.A. SCV.

Títulos:	Quinta Emisión de Bonos Ordinarios (Séptima del Programa) por \$350.000 Millones del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$350.000 millones.
Series:	B7, B15 y D3.
Valor Nominal:	El valor nominal de cada bono ordinario es de diez millones de pesos (\$10.000.000,00).
Fecha de Emisión:	Mayo 29 de 2013.
Plazo:	Serie B: 7 años y 15 años. Serie D: 3 años.
Rendimiento:	Serie B: 7 años IPC + 2,90% y 15 años IPC + 3,10%. Serie D: 3 años IBR + 1,30%.
Periodicidad Pago de Intereses:	Trimestre vencido.
Pago de Capital:	Al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente Colocador:	Casa de Bolsa S. A.

Títulos:	Sexta Emisión de Bonos Ordinarios por \$350.000 Millones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S. A.
Emisor:	Banco de Occidente S. A.
Monto Calificado:	\$350.000 millones.
Serie:	Serie B y D.
Valor Nominal:	El valor nominal de cada bono ordinario y/o bono subordinado es de diez millones de pesos (\$10.000.000,00).
Fecha de Emisión:	21 de noviembre de 2013.
Plazos:	Serie B: 4 y 7 años; Serie D: 2 años.
Rendimiento:	Serie B: (4 años: IPC + 3,89%) y (7 años: IPC + 4,35%); Serie D: IBR + 2,08%.
Periodicidad Pago de Intereses:	Serie B (semestre vencido), Serie D (mes vencido).
Pago de Capital:	Al vencimiento.
Administrador:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia (DECEVAL).
Representante Tenedores:	Helm Fiduciaria S. A.
Agente estructurador:	Corporación Financiera de Colombia S. A.
Agente Colocador:	Casa de Bolsa, Ultrabursátiles, Correal y Banco de Occidente S. A.

Fuente de Tablas: BRC Investor Services S.A. SCV.

La información contenida en el presente informe emitida por HELM FIDUCIARIA 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.

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 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 Accionaria

Accionista	Participación
Grupo Aval Acciones y Valores S. A.	68,2%
Seguros de Vida Alfa S. A.	7,3%
Actiunidos S. A.	4,5%
Corporación Financiera Colombiana S.A	4,0%
Mejía Cabal Ivan Felipe	3,8%
Industrias de Envases S. A.	1,7%
Rendifin S. A.	1,2%
Otros	9,4%
TOTAL	100%

Fuente: Banco de Occidente 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 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

CALIFICACION:

BRC Investor Services S.A. SCV en Revisión Periódica para cada una de las emisiones dentro del Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y/o Bonos Subordinados hasta por \$5 Billones del Banco de Occidente S.A., emitió las siguientes calificaciones para cada emisión de la siguiente manera:

- Mantuvo la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo a la Primera Emisión de Bonos Ordinarios por \$550.000 Millones.¹

1 Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

- Mantuvo la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo a la Segunda Emisión de Bonos Ordinarios por \$400.000 Millones.²
- Mantuvo la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo a la Tercera Emisión de Bonos Ordinarios por \$300.000 Millones.³
- Mantuvo la calificación AA+ en Deuda de Largo Plazo a la Primera Emisión de Bonos Subordinados (Cuarta del Programa) por \$200.000 Millones.⁴
- Mantuvo la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo a la Cuarta

² Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

³ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

⁴ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

Emisión de Bonos Ordinarios por \$300.000 Millones.⁵

- Mantuvo la calificación AA+ en Deuda de Largo Plazo a la Segunda Emisión de Bonos Subordinados por \$200.000 Millones.⁶
- Mantuvo la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo a la Quinta Emisión de Bonos Ordinarios por \$350.000 Millones.⁷
- Otorgó la Calificación Inicial AAA en Deuda de Largo Plazo a la Sexta Emisión de Bonos Ordinarios (Octava del Programa) por \$350.000 Millones.⁸

⁵ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

⁶ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

⁷ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

⁸ Tomado del Informe de la calificadora de fecha 12 de noviembre de 2013.

Estas calificaciones se fundamentan en la calificación AAA en Deuda de Largo Plazo del Banco de Occidente S.A., otorgada por BRC Investor Services S.A. el 12 de noviembre de 2013.

ENTORNO ECONOMICO

Crecimiento Económico: El PIB del tercer trimestre de 2013 presentó un crecimiento del 5.1%, dato muy superior al esperado por los analistas, siendo uno de los resultados más altos registrados históricamente. La economía Colombiana a corte del tercer trimestre de 2013 creció el 3.9%, comparado con el mismo periodo del año 2012.

Desempleo: Durante lo corrido del 2013, la cifra de desempleo continúa su tendencia bajista, al alcanzar en el mes de octubre un 7,8%, la cifra más baja desde el año 2001. Esta cifra confirma que la situación del mercado laboral es favorable, dado que no sólo la tasa de desempleo viene en descenso, sino que

el empleo creado también viene con un comportamiento ascendente.

Inflación: A Noviembre de 2013 la inflación de los últimos 12 meses se ubica en el 1,76%, cifra bastante baja, que incluso se encuentra por debajo del rango meta del Banco de la República y de las expectativas de los analistas del mercado. Sin embargo se espera que las inflaciones venideras sean moderadamente al alza, para ubicar la inflación en el año 2014 por niveles cercanos al 3%.

Tasas de Interés: El Banco de la República ha mantenido, desde marzo de 2013, la tasa interés de intervención en el 3.25%. Sustentan sus decisiones los buenos resultados obtenidos en los indicadores locales, tales como el comportamiento económico y la inflación, así como el comportamiento de la economía mundial.

Por su parte la DTF se ubica a corte de Diciembre 2013 en el 4.07% E.A. y el IBR de un mes en el 3.198% E.A, indicadores que en el último semestre han presentado un comportamiento

estable, pero que frente al inicio del año, han presentado un comportamiento bajista, en línea con lo sucedido con la tasa de intervención del Banco de la República.

Deuda Pública: Las buenas cifras de la economía estadounidense, sobre todo en los últimos meses de 2013, han generado cambios en las expectativas y en el comportamiento de la política monetaria de Estados Unidos. Desde el pronunciamiento por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos sobre el comienzo de un proceso de desmonte en la liquidez otorgada para la recompra de Bonos del Tesoro Americano y Bonos Hipotecarios, hecho que se hizo real en diciembre de 2013, se ha generando un aumento en las tasas de los bonos del tesoro de Estados Unidos y por ende en las tasas de la deuda pública y privada colombiana. Las tasas de los TES presentaron en el año altas volatilidades, afectando los resultados y rentabilidad de los inversionistas. Los TES con vencimiento en el año 2.024 comenzaron el año por niveles de 5.659%, alcanzando niveles cercanos al 4.81% en abril, para luego subir a niveles del

7.20% hacia mediados de año y finalmente concluir el 2013 por niveles cercanos al 6.65%, lo que representa un incremento neto de 100 pbs aproximados durante el año.

Mercado Cambiario: La tasa de cambio presentó un comportamiento devaluacionista en el año 2013 del 8.97% al cerrar el año en \$1.926,83 por dólar. Dicho comportamiento es acorde al comportamiento de otras monedas latinoamericanas y obedece principalmente a las expectativas y al cambio en la política monetaria de Estados Unidos.

Mercado Accionario: El mercado accionario Colombiano presentó en el 2013 un comportamiento a la baja en los precios, evidenciado en una caída del IGBC de 11.23% durante el mismo periodo. La mayor parte de la depreciación se presentó en los meses de Mayo y Junio, en línea con el desempeño de otras bolsas de países emergentes, luego de que la Reserva Federal de Estados Unidos planteara el comienzo de la normalización monetaria hacia finales de 2013.

SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2013 el total de activos de Banco de Occidente S.A. asciende a \$27,559,648 Millones.

PASIVO: Al finalizar el segundo semestre de 2013 el total de pasivos de Banco de Occidente S.A. asciende a \$23,756,205 Millones.

PATRIMONIO: Al finalizar el segundo semestre de 2013 el total del patrimonio de Banco de Occidente S.A. asciende a \$3,803,443 Millones.

UTILIDAD: Al finalizar el segundo semestre de 2013 el total de la utilidad de Banco de Occidente S.A. asciende a \$241,155 Millones.⁹

CONCLUSIONES




Helm Fiduciaria S.A. en su calidad de Representante Legal de Tenedor de Bonos emitidos por Banco de Occidente S.A., considera que las cifras presentadas con corte a diciembre de 2013 y la evolución de sus resultados semestrales, demuestran la solidez y respaldo necesario por parte del Emisor para cumplir con sus obligaciones.

En la actualidad no prevemos ningún factor que comprometa de manera significativa la solvencia para cumplir con las obligaciones adquiridas en la emisión de Bonos.

⁹ Tomado de la página:

https://www.bancodeoccidente.com.co/pls/portal30/docs/FOLDER/CONT_SITIOOCCIDENTE/00BOCCIDENTE2014/INSTITUCIONAL/PDF/BALANCE-INDIVIDUAL-PRENSA.PDF

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>

https://www.bancodeoccidente.com.co/pls/portal30/docs/FOLDER/CONT_SITIOOCCIDENTE/00BOCCIDENTE2014/INSTITUCIONAL/PDF/BALANCE-INDIVIDUAL-PRENSA.PDF