

REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
BALANCE GENERAL A : 31 de Agosto de 2009 y de 2008

| | ACTIVO | Nota No. | Ago-09 | Ago-08 | Analisis Horiz. | * Analisis Vert |
|-------|---|----------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 711 | DISPONIBLE | | | | | |
| 71105 | Caja | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| 71115 | Bancos | | 259,355,445.86 | 746,398,893.35 | -65.25% | 0.43% |
| 71120 | Cuentas de Ahorro | | 768,742,447.94 | 959,798,737.12 | -19.91% | 1.26% |
| | Total disponible | 1 | 1,028,097,893.80 | 1,706,197,630.47 | -39.74% | 1.69% |
| 712 | INVERSIONES NEGOCIABLES | | | | | |
| 71205 | Deuda Publica Interna | | 1,590,919,474.01 | 1,059,392,543.28 | 50.17% | 2.61% |
| 71207 | Deuda Privada | | 49,744,345,333.90 | 36,389,460,161.44 | 36.70% | 81.54% |
| 71209 | Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda P b. | | 1,993,933,943.23 | 1,926,219,822.89 | 3.52% | 3.27% |
| 71268 | Derech. de Recompra Simultaneas Deuda P b. | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| 71269 | Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Priv. | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| 71281 | Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas | | 6,748,113,501.77 | 2,046,683,676.00 | 229.71% | 11.06% |
| | Total Inversione | 2 | 60,077,312,252.91 | 41,421,756,203.61 | 45.04% | 98.47% |
| 713 | DEUDORES | | | | | |
| 71395 | Diversos | 3 | 398,449.44 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| 717 | DIFERIDOS | | | | | |
| 71705 | Gastos Pagados por Anticipado | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| | TOTAL ACTIVOS | | 61,105,808,596.15 | 43,127,953,834.08 | 41.68% | 100.16% |
| | PASIVO | | | | | |
| 721 | OBLIGACIONES FINANCIERAS | | | | | |
| 72152 | Obligaciones Financieras | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| 723 | CUENTAS POR PAGAR | | | | | |
| 72310 | Comisiones y Honorarios | | 65,269,655.50 | 56,525,795.60 | 15.47% | 0.11% |
| 72320 | Retencion en la Fuente | | 10,799,316.79 | 21,909,824.84 | -50.71% | 0.02% |
| 72325 | Suscriptores y Afiliados | | 1,249,945.11 | 1,037,018.55 | 20.53% | 0.00% |
| 72360 | Acreedores Varios | | 19,606,142.61 | 23,575,281.81 | -16.84% | 0.03% |
| | Total Cuentas P. | 4 | 96,925,060.01 | 103,047,920.80 | -5.94% | 0.16% |
| | TOTAL PASIVOS | | 96,925,060.01 | 103,047,920.80 | -5.94% | 0.16% |
| | PATRIMONIO O VALOR NETO | | | | | |
| 731 | DERECHOS O SUSCRIPCIONES | | | | | |
| 73105 | Derechos o Susc | 5 | 61,008,883,536.14 | 43,024,905,913.28 | 41.80% | 100.00% |
| | TOTAL PATRIMONIO | | 61,008,883,536.14 | 43,024,905,913.28 | 41.80% | 100.00% |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 61,105,808,596.15 | 43,127,953,834.08 | 41.68% | 100.16% |
| | CUENTAS DE ORDEN | | | | | |
| 781 | DEUDORAS | | | | | |
| 78105 | Bienes y Valores Entregados en Custodia | | 58,355,985,635.17 | 40,790,149,031.87 | 43.06% | |
| 78110 | Bienes y Valores Entregados en Garantia | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | |
| | Total Cuentas d | 6 | 58,355,985,635.17 | 40,790,149,031.87 | 43.06% | |
| 782 | ACREEDORAS (CR) | | | | | |
| 78205 | Valores Recibido | 7 | 6,735,041,349.59 | 2,869,020,096.84 | 134.75% | |
| | Total Cuentas de orden Acreedoras | | 6,735,041,349.59 | 2,869,020,096.84 | 134.75% | |
| 783 | DEUDORAS POR CONTRA | | | | | |
| 78305 | Deudoras por Contra (CR) | | 58,355,985,635.17 | 40,790,149,031.87 | 43.06% | |
| | Total Cuentas de orden Deudoras por contra | | 58,355,985,635.17 | 40,790,149,031.87 | 43.06% | |
| 784 | ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | | | | | |
| 78405 | Acreedoras por C | 7 | 6,735,041,349.59 | 2,869,020,096.84 | 134.75% | |
| | Total Cuentas de orden Acreedoras por contra | | 6,735,041,349.59 | 2,869,020,096.84 | 134.75% | |

* Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora
T.P.118563-T



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
ESTADO DE RESULTADOS A : 31 de Agosto de 2009 y de 2008

| INGRESOS | Nota No. | Ago-09 | Ago-08 | Análisis Horiz. | * Análisis vertic. |
|--|----------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| OPERACIONALES | | | | | |
| Rendimientos Financieros | | 513,506,492.72 | 531,787,172.71 | -3.44% | 0.84% |
| Ajuste por Valoración Inv. a Pcio Mcado | | 3,017,367,020.28 | 2,627,022,036.68 | 14.86% | 4.95% |
| Utilidad en Venta o Redención de Inversiones | | 31,482,541.83 | 26,949,781.42 | 16.82% | 0.05% |
| TOTAL INGRESOS | 1 | <u>3,562,356,054.83</u> | <u>3,185,758,990.81</u> | 11.82% | 5.84% |
| GASTOS | | | | | |
| OPERACIONALES | | | | | |
| Intereses | | 5,182,206.00 | 2,057,260.00 | 151.90% | 0.01% |
| Comisiones | | 560,032,641.42 | 537,445,212.51 | 4.20% | 0.92% |
| Perdida en Venta o Redención de Inversiones | | 18,368,427.77 | 40,057,609.89 | -54.14% | 0.03% |
| Otros Gastos Operacionales | | 545,971.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 2 | 584,129,246.19 | 579,560,082.40 | 0.79% | 0.96% |
| RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS | | | | | |
| Ganancias | 3 | 2,978,226,808.64 | 2,606,198,908.41 | 14.27% | 4.88% |
| Perdidas | | | | | |
| TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS | | 2,978,226,808.64 | 2,606,198,908.41 | 14.27% | 4.88% |
| TOTAL GASTOS | | <u>3,562,356,054.83</u> | <u>3,185,758,990.81</u> | 11.82% | 5.84% |

(*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Agosto 31 de 2009 \$ 61,008,883,536.14

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora
T.P. 118563 -T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Agosto 31 de 2009

El Balance General al 31 de Agosto de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 39.74% equivalente \$678.0 a debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro del 19.9% equivalentes a \$191.0 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó una disminución del 65.2% equivalentes a \$487.0 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 45.04 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 36.70% equivalentes a \$13.354,8 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 229.71% equivalente a \$4.701,4 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 3.52% equivalente a \$67.7 MM.
- d. Al cierre del mes aumentaron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 50.17% equivalente a \$531.5 MM.

3. Cuentas por cobrar deudores diversos

Esta presentó un aumento del 100% equivalente a \$0.3 MM, debido a que no quedaron rendimientos por cobrar al final de este periodo.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar disminuyeron en un 5.94% equivalentes a \$6.1 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución de los acreedores varios en un 16.84%, equivalente a \$3.9 MM. Aumentando los suscriptores y afiliados del 20.53% equivalentes a \$0.2 MM, al mismo tiempo la cuenta de Retención en la Fuente por pagar disminuyo en un 50.71% equivalente a \$11.1 MM, el rubro de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó un aumento del 15.47%, equivalente a \$8.7 MM.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 41.80% equivalente a \$17.983,9 MM, debido al incremento en la cantidad de suscriptores a la cartera colectiva, así como al incremento en los saldos de suscriptores ya existentes.

CUENTAS DE ORDEN

6. Deudoras

En este mes se presenta una variación positiva del 43.06% con relación al año anterior equivalentes a \$17.565,8 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

7. Acreedoras

Este rubro presenta un aumento del 134.75%, equivalentes a \$3.866,0 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
1 al 31 de Agosto de 2009

El Estado de Resultados al 31 de Agosto de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos presentaron un incremento del 11.82% equivalentes a \$376.5 MM frente al mes de Agosto de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 14.86% equivalente a \$390.3 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 3.44%, equivalentes a \$18.2 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 16.82 % equivalente a \$4.5 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 0.79 % equivalentes a \$4.5 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la variación positiva en la cuenta de comisiones en un 4.20%, equivalentes a \$22.5 MM; de igual manera los intereses aumentan en un 151.90% equivalente a \$3.1, contrario se presento una disminución en los gastos por perdida en venta o redención de inversiones de un 54.14% equivalentes a \$21.6 MM,

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro presentó un incremento del 14.27%, equivalentes a \$372.0 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.