



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
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		24,565,364.76	31,307,777.06	-21.54%	0.07%
71120 Cuentas de Ahorro		143,912,719.80	267,843,494.09	-46.27%	0.38%
Total disponible	1	168,478,084.56	299,151,271.15	-43.68%	0.45%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		143,627,728.56	784,829,320.94	-81.70%	0.38%
71207 Deuda Privada		10,547,901,008.81	12,291,373,087.65	-14.18%	28.20%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		505,768,074.51	488,592,417.08	3.52%	1.35%
71225 Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		16,703,950,778.26	6,433,965,272.81	159.62%	44.66%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		8,924,825,886.27	3,120,584,918.61	186.00%	23.86%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	36,826,073,476.41	23,119,345,017.09	59.29%	98.47%
713 DEUDORES					
71395 Diversos		510,646,020.32	0.00	0.00%	1.37%
TOTAL ACTIVOS		37,505,197,581.29	23,418,496,288.24	60.15%	100.28%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		77,758,730.20	49,315,817.05	57.68%	0.21%
72320 Retencion en la Fuente		3,922,792.30	8,172,384.79	-52.00%	0.01%
72325 Suscriptores y Afiliados		16,428,436.53	17,354,488.25	-5.34%	0.04%
72360 Acreedores Varios		8,198,729.68	7,866,930.12	4.22%	0.02%
Total Cuentas Por Pagar	3	106,308,688.71	82,709,620.21	28.53%	0.28%
TOTAL PASIVOS		106,308,688.71	82,709,620.21	28.53%	0.28%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	37,398,888,892.58	23,335,786,668.03	60.26%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		37,398,888,892.58	23,335,786,668.03	60.26%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		37,505,197,581.29	23,418,496,288.24	60.15%	100.28%
CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		35,016,950,267.67	23,478,339,173.37	49.15%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	35,016,950,267.67	23,478,339,173.37	49.15%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
78607 Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		8,871,744,682.51	3,121,860,789.14	184.18%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	8,871,744,682.51	3,121,860,789.14	184.18%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		35,016,950,267.67	23,478,339,173.37	49.15%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		35,016,950,267.67	23,478,339,173.37	49.15%	
784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405 Acreedoras por Contra (DB)		8,871,744,682.51	3,121,860,789.14	184.18%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		8,871,744,682.51	3,121,860,789.14	184.18%	

* 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 ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
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		324,186,134.87	249,141,654.26	30.12%	4.55%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado		1,699,820,744.08	1,595,697,840.71	6.53%	0.09%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		32,245,316.06	18,578,224.67	73.57%	0.00%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>2,056,252,195.01</u>	<u>1,863,417,719.64</u>	10.35%	0.00%
		0.00			
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		650,089.00	934,323.53	-30.42%	1.35%
Comisiones		504,272,814.51	325,934,288.06	54.72%	0.01%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		4,654,098.72	9,324,285.14	-50.09%	0.00%
Otros Gastos Operacionales		10,593.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	509,587,595.23	336,192,896.73	51.58%	0.00%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	1,546,664,599.78	1,527,224,822.91	1.27%	0.00%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		1,546,664,599.78	1,527,224,822.91	1.27%	0.00%
TOTAL GASTOS		<u>2,056,252,195.01</u>	<u>1,863,417,719.64</u>	10.35%	0.00%

Análisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Agosto 31 de 2009 \$ 37,398,888,892.58

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora
T.P.118563-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS DEL 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 43.68% equivalentes a \$130.6 MM debido principalmente a la disminución en un 46.27% del saldo de las cuentas de ahorro por \$123.9 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron en un 21.54% presentando un saldo de \$6.7 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 59.29% debido a:

- a. Las inversiones clasificadas como compromisos de transferencia en operaciones Repos fueron reclasificadas a la cuenta de Inversiones en Títulos sobre Productos Agropecuarios por pertenecer a este grupo y no al anterior, al mismo tiempo estas presentaron un incremento del 159.62% equivalente a \$10.269,9 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas se Incrementaron en un 186% equivalentes a \$5.804,2 MM.
- c. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 81.70% equivalente a \$641.2 MM frente al mes de Agosto del año 2008.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron en 14.18%, equivalentes a \$1.743,4 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron un aumento del 28.53%, equivalentes a \$23,5 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en comisiones y honorarios del 57.68%, equivalentes a \$28.4 MM. Así mismo el Rubro de Acreedores Varios presenta un aumento del 4.22% equivalente a 0.33 MM. La Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 52%, equivalente a \$4.2 MM. El rubro de suscriptores y afiliados por pagar presentó una baja del 5.34%, equivalente a \$0.92 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación positiva del 60.26% equivalente a \$14.063,1 MM.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta un incremento del 49.15% con relación al año anterior equivalentes a \$11.538,6 MM debido principalmente al aumento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

6. Acreedoras

Este rubro presenta un aumento del 184.18%, equivalentes a \$5.749,8 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Agosto de 2009

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

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos se incrementaron en un 10.35% equivalentes a \$192.8 MM, frente al mes de Agosto de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación positiva del 6.53%, equivalentes a \$104.1 MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 73.54%, equivalentes a \$13.6 MM, debido a la rotación del portafolio aumentando las inversiones en títulos de deuda privada, y aumentando el rubro de inversiones sobre productos agropecuarios.
- c. Los ingresos por Rendimientos financieros aumentaron en un 30.12% equivalente a \$75.0 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 51.58% equivalentes a \$173.3 MM, con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en los gastos por comisiones pagadas al la firma administradora de la cartera colectiva los cuales se incrementaron en un 54.72% equivalentes a \$178.3 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 50.09%, equivalentes a \$4.6 MM. Al igual los intereses disminuyeron en un 30.42% equivalente a \$0.2 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro se incrementó en un 1.27% equivalente a \$19.4 MM. con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.