



**REPUBLICA DE COLOMBIA**  
**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA**  
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.  
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS  
**CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR**  
**BALANCE GENERAL A : 30 de Enero de 2009 y de 2008**

ACTIVO	Nota No.	Ene-09	Ene-08	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
<b>DISPONIBLE</b>					
Bancos		451,186,147.46	346,894,084.24	30.06%	0.78%
Cuentas de Ahorro		557,622,735.65	1,922,565,393.65	-71.00%	0.96%
Total disponible	1	1,008,808,883.11	2,269,459,477.89	-55.55%	1.74%
<b>INVERSIONES NEGOCIABLES</b>					
Deuda Publica Interna		1,270,359,796.60	7,497,572,413.97	-83.06%	2.19%
Deuda Privada		45,574,711,022.38	28,384,326,711.52	60.56%	78.57%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,947,247,064.54	1,808,030,675.53	7.70%	3.36%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		8,312,400,442.49	9,106,195,812.34	-8.72%	14.33%
Total Inversiones Negociables	2	57,104,718,326.01	46,796,125,613.36	22.03%	98.45%
<b>DEUDORES</b>					
Diversos	3	0.00	2,640,755.35	-100.00%	0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>58,113,527,209.12</u>	<u>49,068,225,846.60</u>	18.43%	100.19%
<b>PASIVO</b>					
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>					
Comisiones y Honorarios		63,793,898.82	53,086,836.58	20.17%	0.11%
Retencion en la Fuente		27,859,492.80	15,104,073.70	84.45%	0.05%
Suscriptores y Afiliados		0.00	7,275,260.66	-100.00%	0.00%
Acreedores Varios		19,576,366.10	19,999,542.97	-2.12%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	4	111,229,757.72	95,465,713.91	16.51%	0.19%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>111,229,757.72</u>	<u>95,465,713.91</u>	16.51%	0.19%
<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>					
<b>DERECHOS O SUSCRIPCIONES</b>					
Derechos o Suscripciones	5	58,002,297,451.40	48,972,760,132.69	18.44%	100.00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>58,002,297,451.40</u>	<u>48,972,760,132.69</u>	18.44%	100.00%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>58,113,527,209.12</u>	<u>49,068,225,846.60</u>	18.43%	
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>DEUDORAS</b>					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		55,427,412,511.19	46,755,098,898.64	18.55%	
Total Cuentas de orden Deudoras	6	<u>55,427,412,511.19</u>	<u>46,755,098,898.64</u>	18.55%	
<b>ACREEDORAS (CR)</b>					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia	7	8,334,415,299.06	8,750,969,000.00	-4.76%	
Total Cuentas de orden Acreedoras		<u>8,334,415,299.06</u>	<u>8,750,969,000.00</u>	-4.76%	
<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>					
Deudoras por Contra (CR)		55,427,412,511.19	46,755,098,898.64	18.55%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>55,427,412,511.19</u>	<u>46,755,098,898.64</u>	18.55%	
<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>					
Acreedoras por Contra (DB)		8,334,415,299.06	8,750,969,000.00	-4.76%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>8,334,415,299.06</u>	<u>8,750,969,000.00</u>	-4.76%	

\* Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA  
Gerente Administrativo

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE  
Contador  
T.P. 37924-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 Enero de 2009 y de 2008**

<b>INGRESOS</b>	Nota No.	<b>Ene-09</b>	<b>Ene-08</b>	<b>Analisis Horiz.</b>	<b>* Analisis vertic.</b>
<b>OPERACIONALES</b>					
Rendimientos Financieros		108,690,704.09	88,572,954.64	22.71%	0.19%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		461,253,297.84	299,473,055.24	54.02%	0.80%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		2,754,735.94	881,447.64	212.52%	0.00%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	1	<u>572,698,737.87</u>	<u>388,927,457.52</u>	47.25%	0.99%
<b>GASTOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Comisiones		71,455,353.89	58,805,368.37	21.51%	0.12%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		585,549.80	14,938,766.39	-96.08%	0.00%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	2	72,040,903.69	73,744,134.76	-2.31%	0.12%
<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS</b>					
Ganancias	3	500,657,834.18	315,183,322.76	58.85%	0.86%
Perdidas					
<b>TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS</b>		500,657,834.18	315,183,322.76	58.85%	0.86%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>572,698,737.87</u>	<u>388,927,457.52</u>	47.25%	

(\*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio a Enero 31 de 2009 \$ 58,002,297,451.40

**JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA**  
Gerente Administrativo

**RAFAEL HERNANDO MANRIQUE**  
Contador  
T.P. 37924-T

**CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR**  
**NOTAS AL BALANCE GENERAL**  
**a Enero 31 de 2009**

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

**ACTIVOS**

**1. Disponible**

Este rubro presenta una variación negativa del 55,55% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro del 71% equivalentes a \$1.364,9 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó un aumento del 30,06% equivalentes a \$104,2 MM.

## **2. Inversiones negociables**

Este rubro presento una variación positiva del 22,03 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en deuda privada se incrementaron en un 60,56% equivalentes a \$17.190,3 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas disminuyeron en un 8,72% equivalente a \$793,7 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 7,7% equivalentes a \$139,2MM.
- d. Al cierre del mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica interna en un 83,06% equivalentes a \$6.227,2 MM.

## **3. Cuentas por cobrar deudores diversos**

Esta cuenta disminuye en un 100%, debido a que al termino del mes no quedaron pendientes vencimientos de títulos por cobrar mientras que para el año 2008 este rubro terminó con un saldo de \$2,6 MM.

## **4. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar se incrementaron en un 16,51%, equivalentes a \$ 15,7 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento del 84,45% equivalentes a \$12,7 MM, en la cuenta de Retención en la Fuente por pagar, al mismo tiempo la cuenta Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó un incremento del 20,17%, equivalente a \$10,7 MM , los acreedores varios disminuyeron en 2,12%, equivalente a \$ 0,4M.

## **PATRIMONIO**

### **5. Derechos o Suscripciones**

Este rubro presentó una variación positiva del 18,43% equivalentes a \$ 9.029 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 18.55% con relación al año anterior equivalentes a \$8.672,3 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

### **7. Acreedoras**

Este rubro presenta una disminución del 4,76%, equivalentes a \$416,5 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

## **NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS**

**Enero 1 al 31 de 2009**

El Estado de Resultados al 31 de Enero 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 47.25% equivalentes a \$183,7 MM frente al mes de Enero de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 54.02% equivalente a \$161,7 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 22.71%, equivalentes a \$20,1 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 212,52 % equivalente a \$1,8 MM.

### **2. Gastos operacionales:**

Esta cuenta presentó una variación negativa del 2,31 % equivalentes a \$1,7 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos por perdida en venta o redención de inversiones los cuales presentaron una disminución del 96,08% equivalentes a \$14,3 MM, por el contrario, la cuenta de comisiones se incrementó en un 21.51%, equivalentes a \$12,6MM; esto principalmente por que aumentaron las comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva.

### **3. Ganancias del ejercicio:**

Este rubro presentó un incremento del 58.85%, equivalentes a \$185,4 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos y la disminución en los gastos operacionales del periodo.