



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
BALANCE GENERAL A : 28 de Febrero de 2009 y de 2008

| ACTIVO | Nota No. | Feb-09 | Feb-08 | Analisis Horiz. | * Analisis Vert |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| DISPONIBLE | | | | | |
| Bancos | | 590,043,527.97 | 403,068,965.19 | 46.39% | 1.03% |
| Cuentas de Ahorro | | 1,871,458,340.45 | 1,434,986,285.93 | 30.42% | 3.26% |
| Total disponible | 1 | 2,461,501,868.42 | 1,838,055,251.12 | 33.92% | 4.28% |
| INVERSIONES NEGOCIABLES | | | | | |
| Deuda Publica Interna | | 1,560,202,851.68 | 5,955,413,004.98 | -73.80% | 2.71% |
| Deuda Privada | | 48,011,621,596.87 | 31,287,366,161.51 | 53.45% | 83.55% |
| Invers. Forzosa hasta el vencim. Deuda P b. | | 1,956,858,766.71 | 1,821,935,599.81 | 7.41% | 3.41% |
| Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas | | 3,525,022,203.82 | 4,373,227,134.77 | -19.40% | 6.13% |
| Total Inversiones Negociables | 2 | 55,053,705,419.08 | 43,437,941,901.07 | 26.74% | 95.80% |
| DEUDORES | | | | | |
| Diversos | 3 | 57,297,446.55 | 2,756,122.24 | 1978.92% | 0.10% |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>57,572,504,734.05</u> | <u>45,278,753,274.43</u> | 27.15% | 100.18% |
| PASIVO | | | | | |
| CUENTAS POR PAGAR | | | | | |
| Comisiones y Honorarios | | 61,731,756.65 | 61,073,603.87 | 1.08% | 0.11% |
| Retencion en la Fuente | | 24,928,693.23 | 14,446,813.99 | 72.55% | 0.04% |
| Suscriptores y Afiliados | | 0.00 | 2,038,876.12 | -100.00% | 0.00% |
| Acreedores Varios | | 19,576,368.81 | 19,999,542.97 | -2.12% | 0.03% |
| Total Cuentas Por Pagar | 4 | 106,236,818.69 | 97,558,836.95 | 8.90% | 0.18% |
| TOTAL PASIVOS | | <u>106,236,818.69</u> | <u>97,558,836.95</u> | 8.90% | 0.18% |
| PATRIMONIO O VALOR NETO | | | | | |
| DERECHOS O SUSCRIPCIONES | | | | | |
| Derechos o Suscripciones | | 57,466,267,915.36 | 45,181,194,437.48 | 27.19% | 100.00% |
| TOTAL PATRIMONIO | 5 | <u>57,466,267,915.36</u> | <u>45,181,194,437.48</u> | 27.19% | 100.00% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>57,572,504,734.05</u> | <u>45,278,753,274.43</u> | 27.15% | |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | | |
| DEUDORAS | | | | | |
| Bienes y Valores Entregados en Custodia | | 53,870,576,613.15 | 44,409,028,155.64 | 21.31% | |
| Total Cuentas de orden Deudoras | 6 | <u>53,870,576,613.15</u> | <u>44,409,028,155.64</u> | 21.31% | |
| ACREEDORAS (CR) | | | | | |
| Bienes y Valores Recibidos en Garantia | | 3,447,803,964.34 | 4,474,830,000.00 | -22.95% | |
| Total Cuentas de orden Acreedoras | 7 | <u>3,447,803,964.34</u> | <u>4,474,830,000.00</u> | -22.95% | |
| DEUDORAS POR CONTRA | | | | | |
| Deudoras por Contra (CR) | | 53,870,576,613.15 | 44,409,028,155.64 | 21.31% | |
| Total Cuentas de orden Deudoras por contra | | <u>53,870,576,613.15</u> | <u>44,409,028,155.64</u> | 21.31% | |
| ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | | | | | |
| Acreedoras por Contra (DB) | | 3,447,803,964.34 | 4,474,830,000.00 | -22.95% | |
| Total Cuentas de orden Acreedoras por contra | | <u>3,447,803,964.34</u> | <u>4,474,830,000.00</u> | -22.95% | |

Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
ESTADO DE RESULTADOS A : 28 de Febrero de 2009 y de 2008

| INGRESOS | Nota No. | Feb-09 | Feb-08 | Análisis Horiz. | * Análisis vertic. |
|--|----------|-------------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|
| OPERACIONALES | | | | | |
| Rendimientos Financieros | | 176,118,541.57 | 147,492,335.75 | 19.41% | 0.31% |
| Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado | | 945,444,472.90 | 608,768,865.65 | 55.30% | 1.65% |
| Utilidad en Venta o Redención de Inversiones | | 4,457,657.59 | 2,788,656.11 | 59.85% | 0.01% |
| TOTAL INGRESOS | 1 | <u>1,126,020,672.06</u> | <u>759,049,857.51</u> | 48.35% | 1.96% |
| GASTOS | | | | | |
| OPERACIONALES | | | | | |
| Intereses | | 471,903.00 | 81,519.00 | 478.89% | 0.00% |
| Comisiones | | 136,544,822.40 | 121,552,670.78 | 12.33% | 0.24% |
| Perdida en Venta o Redención de Inversiones | | 5,289,705.61 | 17,274,481.73 | -69.38% | 0.01% |
| Otros gastos operacionales | | 232,000.00 | | | |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 2 | 142,538,431.01 | 138,908,671.51 | 2.61% | 0.25% |
| RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS | | | | | |
| Ganancias | 3 | 983,482,241.05 | 620,141,186.00 | 58.59% | 1.71% |
| TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS | | 983,482,241.05 | 620,141,186.00 | 58.59% | 1.71% |
| TOTAL GASTOS | | <u>1,126,020,672.06</u> | <u>759,049,857.51</u> | 48.35% | |

(*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Febrero 28 de 2009 \$ 57,466,267,915.36

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
a Febrero 28 de 2009

El Balance General al 28 de Febrero de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación positiva del 33,92% debido principalmente al incremento en el saldo de las cuentas de ahorro del 30,42% equivalentes a \$436,4 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó un aumento del 46,39% equivalentes a \$186,9 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 26,74 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 53,45% equivalentes a \$16.724,2 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas disminuyeron en un 19,40% equivalente a \$848,2 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 7,41 equivalentes a \$134,9MM.
- d. Al cierre del mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica interna en un 73,80% equivalentes a \$4.395,2 MM.

3. Cuentas por cobrar deudores diversos

Esta presentó un incremento equivalente a \$54.5MM, debido a que el fin de mes coincidió con el fin de semana y por esta razón quedaron rendimientos por cobrar por dicho valor al final de este periodo.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se incrementaron en un 8,9%, equivalentes a \$ 8,67 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento del 7255% equivalentes a \$10,4 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 1,08%, equivalente a \$0,65MM , los acreedores varios disminuyeron en 2,12%, equivalente a \$ 0,4M.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 27,19% equivalentes a \$ 12.285 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 21.31% con relación al año anterior equivalentes a \$9.461,5 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 22,95%, equivalentes a \$1.027 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
Enero 1 al 28 de Febrero de 2009

El Estado de Resultados al 28 de Febrero 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 48.35% equivalentes a \$366,9 MM frente al mes de Febrero de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 55.3% equivalente a \$336,6 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 19.41%, equivalentes a \$28,6 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 59,85 % equivalente a \$1,66 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación positiva del 2,61 % equivalentes a \$3,6 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos por pérdida en venta o redención de inversiones los cuales presentaron una disminución del 69,38% equivalentes a \$11,9 MM, por el contrario, la cuenta de comisiones se incrementó en un 12.33%, equivalentes a \$14,9MM; 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 58.59%, equivalentes a \$363,3 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.