



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

ACTIVO	Nota No.	Feb-09	Feb-08	Analis Horiz.	* Analisis Vert
<b>DISPONIBLE</b>					
Bancos		20,833,347.27	46,720,804.11	-55.41%	0.09%
Cuentas de Ahorro		87,449,194.74	253,791,826.00	-65.54%	0.37%
Total disponible	1	108,282,542.01	300,512,630.11	-63.97%	0.45%
<b>INVERSIONES NEGOCIABLES</b>					
Deuda Publica Interna		152,372,250.76	717,416,876.43	-78.76%	0.64%
Deuda Privada		8,217,517,653.63	8,103,922,376.73	1.40%	34.44%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		496,363,963.13	462,137,713.27	7.41%	2.08%
Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		12,107,595,071.10	0.00	9.25%	50.74%
Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		2,839,402,504.86	3,653,590,386.11	-22.28%	11.90%
Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	11,082,384,581.93	9.25%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	23,813,251,443.48	24,019,451,934.47	-0.86%	99.79%
<b>DEUDORES</b>					
Diversos	3	16,104,325.90	0.00	0.00%	0.07%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>23,937,638,311.39</u>	<u>24,319,964,564.58</u>	-1.57%	100.31%
<b>PASIVO</b>					
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>					
Comisiones y Honorarios		46,149,681.16	38,293,278.73	20.52%	0.19%
Retencion en la Fuente		3,787,162.74	5,084,344.16	-25.51%	0.02%
Suscriptores y Afiliados		16,428,442.94	46,418,237.18	-64.61%	0.07%
Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	4	74,232,216.96	97,662,790.19	-23.99%	0.31%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>74,232,216.96</u>	<u>97,662,790.19</u>	-23.99%	0.31%
<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>					
<b>DERECHOS O SUSCRIPCIONES</b>					
Derechos o Suscripciones	5	23,863,406,094.43	24,222,301,774.39	-1.48%	100.00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>23,863,406,094.43</u>	<u>24,222,301,774.39</u>	-1.48%	100.00%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>23,937,638,311.39</u>	<u>24,319,964,564.58</u>		
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>DEUDORAS</b>					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		21,251,660,940.80	24,093,088,659.37	-11.79%	
Total Cuentas de orden Deudoras	6	<u>21,251,660,940.80</u>	<u>24,093,088,659.37</u>	-11.79%	
<b>ACREEDORAS (CR)</b>					
Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		2,767,559,609.82	18,179,135,662.57	100.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	7	<u>2,767,559,609.82</u>	<u>18,179,135,662.57</u>	-84.78%	
<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>					
Deudoras por Contra (CR)		21,251,660,940.80	24,093,088,659.37	-11.79%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>21,251,660,940.80</u>	<u>24,093,088,659.37</u>	-11.79%	
<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>					
Acreedoras por Contra (DB)		2,767,559,609.82	18,179,135,662.57	-84.78%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>2,767,559,609.82</u>	<u>18,179,135,662.57</u>	-84.78%	

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 ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM  
ESTADO DE RESULTADOS A : 29 de Febrero de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	Feb-09	Feb-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
<b>OPERACIONALES</b>					
Rendimientos Financieros		25,707,431.26	33,919,648.72	-24.21%	0.11%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		456,239,987.14	442,474,540.11	3.11%	1.91%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		4,353,887.46	2,141,463.61	103.31%	0.02%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	1	<u>486,301,305.86</u>	<u>478,535,652.44</u>	1.62%	2.04%
<b>GASTOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Intereses		650,089.00	934,323.53	-30.42%	0.00%
Comisiones		98,715,682.40	89,603,576.04	10.17%	0.41%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		486,125.46	1,478,008.04	-67.11%	0.00%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	2	99,851,896.86	92,015,907.61	8.52%	0.42%
<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS</b>					
Ganancias	3	386,449,409.00	386,519,744.83	-0.02%	1.62%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
<b>TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS</b>		386,449,409.00	386,519,744.83	-0.02%	1.62%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>486,301,305.86</u>	<u>478,535,652.44</u>	1.62%	2.04%

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Febrero 28 de 2009 \$ 23,863,406,094.43

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA  
Gerente Admistrativo

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE  
Contador  
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM  
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 negativa del 63.97% equivalentes a \$192.2 MM debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$166,3 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$25.8 MM.

## **2. Inversiones negociables**

Este rubro presento una pequeña variación negativa del 0.86% debido a:

- a. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 78.76% equivalente a \$565 MM frente al mes de Febrero del año 2008.
- b. Las inversiones en títulos de deuda privada aumentaron en 1.4%, equivalentes a \$113,5 MM.
- c. 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 9,25% equivalente a \$1.025 MM.
- d. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas Disminuyeron en un 22,28% equivalentes a \$814,1 MM.

## **3. Deudores – Cuentas por cobrar**

Este rubro se incremento en \$16.1 MM con respecto al mes de Febrero del año anterior debido 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.

## **PASIVOS**

### **4. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar presentaron un disminución del 23.99%, equivalentes a \$ 23,4 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 64,6%, equivalentes a \$29.9 MM en la cuenta suscriptores. Así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 25.51%, equivalente a \$1,2 MM.

El rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó un incremento del 20.52%, equivalente a \$7,8 MM.

## **PATRIMONIO**

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

Este rubro presento una variación negativa de 1.48% equivalente a \$358.8 MM, debido a la salida de varios suscriptores de la cartera, ya que los incrementos en la tasa de interés por parte del BR, generó que los clientes invirtieran en otro tipo de operaciones de manera temporal.

## **CUENTAS DE ORDEN**

### **6. Deudoras**

En este mes se presenta una variación negativa del 11.79% con relación al año anterior equivalentes a \$2.841.MM debido principalmente a la disminución en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

### **7. Acreedoras**

Este rubro presenta una disminución del 84.78%, equivalentes a \$15.411 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 mes del año anterior:

### **1. Ingresos Operacionales**

Los ingresos operacionales brutos se incrementaron en un 1.62% equivalentes a \$7,7 MM, frente al mes de Febrero de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación positiva del 3,11%, equivalentes a \$13,7MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 103.31%, equivalentes a \$2.21MM, debido a la rotación del portafolio aumentando las inversiones en títulos de deuda privada, y aumentando el rubro de inversiones sobre productos agropecuarios.
- c. Por el contrario, los ingresos por Rendimientos financieros disminuyeron en un 24.21% equivalente a \$8,2 MM .

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

Esta cuenta presentó un incremento del 8.52 % equivalentes a \$7,8 MM, con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en los gastos por comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva los cuales se incrementaron en un 10.17% equivalentes a \$9,11 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 67.11%, equivalentes a \$0,9 MM.

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

Este rubro disminuyó en un 0,02% con respecto al año anterior, debido principalmente al incremento presentado en los gastos del periodo.