



Fondo de Valores Escalonado, de Medio Plazo  
Compuesto Principalmente por Títulos de la BNA

Fondo de Riesgo Moderado  
Administrado por: **Valores de Occidente S.A.**  
30 de Septiembre de 2006

## Características del Fondo

|  |   |
|--|---|
| Fecha de Inicio de Operaciones:        | 18 de Abril de 2002                                     |
| Valor del Fondo (Mill COP):            | \$ 39,875,400,975.63                                    |
| Valor de la Unidad:                    | 14,237.792822   |
| Número de Unidades en Circulación:     | 2,800,672.93  |
| Número de Suscriptores:                | 427   |
| Tipo de Fondo:                         | Fondo de Valores  |
| Clase de Fondo:                        | Escalonado ( 120, 180, y 270 días )                     |
| Naturaleza de los Rendimientos:        | Contenido Crediticio, Principalmente Títulos de la BNA. |
| Inversión Mínima:                      | \$ 10,000,000.00  |
| Adición Mínima:                        | \$ 5,000,000.00 (Constituye un nuevo Título)            |
| Retiro Mínimo:                         | \$ 1,000,000.00   |
| Retiro Parcial Máximo:                 | 98,00% del Saldo.                                       |
| Saldo Mínimo:                          | \$ 1,000,000.00   |
| Tiempo de Preaviso para Retiro (Días): | 5 días antes del Vencimiento del Título                 |
| Remuneración por Administración:       | Máx. 15.00% E.A.  |
| Remuneración efectivamente cobrada     | 1.31%   |
| Base de la Comisión:                   | Sobre el Valor Total del Fondo                          |
| Gasto Total del Fondo                  | 1.13%   |

### Sanción o Comisión por Retiro Anticipado

| Periodo  | Comisión  |
|----------|-----------|
| < 1 año  | No Aplica |
| < 2 años | No Aplica |
| < 3 años | No Aplica |

### Calificación del Fondo

Riesgo de Administración y Operacional

aa

Riesgo de Mercado  
N.D.

Riesgo crediticio

N.D.

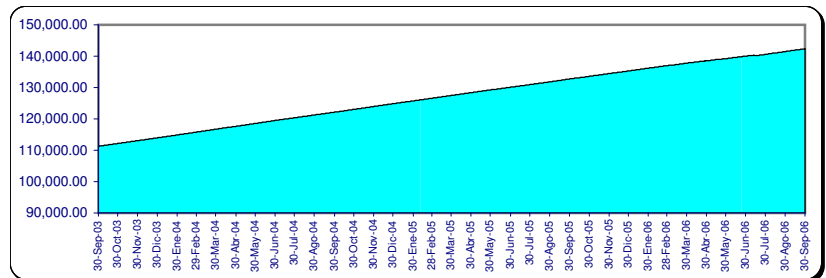
Fecha Última Calificación: N.D.

Entidad Calificadora: N.D.

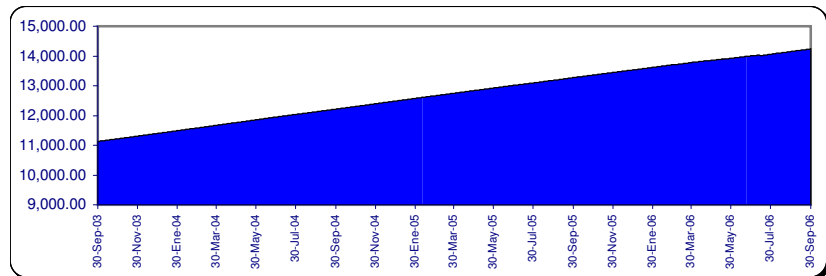
## Políticas de Inversión

- El objetivo de Inversión consiste en la preservación del capital y la obtención de una alta rentabilidad, relativamente constante.
- Un portafolio principalmente compuesto por títulos que se negocien en la BNA ( Bolsa Nacional Agropecuaria ) y con garantía de la cámara de compensación, y el Fondo Agrario de Garantías FAG.
- Todas las inversiones se efectuarán dando cumplimiento a la política general de riesgo, diversificación y atomización del portafolio y la calificación de títulos, de acuerdo con las inversiones elegibles y las restricciones de inversión definidas en el prospecto de inversión.
- Dirigido a un mercado de inversionistas con moderada exposición al riesgo, que buscan la preservación del capital y mayores rentabilidades a las que ordinariamente ofrecería el mercado para inversiones de riesgo conservador.

### Evolución de 100.000 COP invertidos hace 3 años



### Evolución Valor de la Unidad en los Últimos 3 años



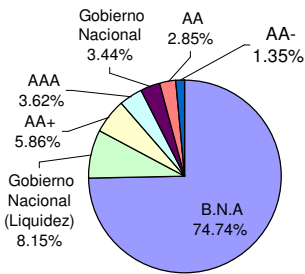
### Rentabilidad Neta del Fondo

|              | Año     |          |          |         |        |        |        |        |
|--------------|---------|----------|----------|---------|--------|--------|--------|--------|
|              | 30 días | 180 días | 360 días | Corrido | 2005   | 2004   | 2003   | 2002   |
| Rentabilidad | 7.68%   | 6.69%    | 7.26%    | 7.04%   | 8.37%  | 9.54%  | 5.25%  | 12.01% |
| Volatilidad  | 0.132%  | 0.540%   | 0.572%   | 1.153%  | 0.671% | 0.202% | 4.774% | 0.472% |

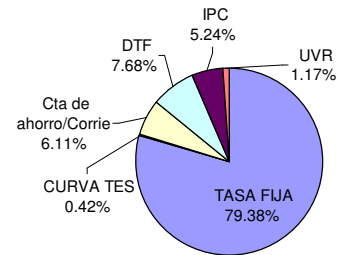
### Información de Plazos y duración

| Detalle de Plazos |        | Participación | Duración Promedio del Fondo |      |
|-------------------|--------|---------------|-----------------------------|------|
| 1 a 180 Días      | 88.73% |               |                             |      |
| 180 a 360 Días    | 5.86%  |               |                             |      |
| 1 - 3 Años        | 1.80%  |               | 186.82                      | días |
| 3 - 5 Años        | 1.12%  |               |                             |      |
| Mas de 5 años     | 2.49%  |               | 0.512                       | años |

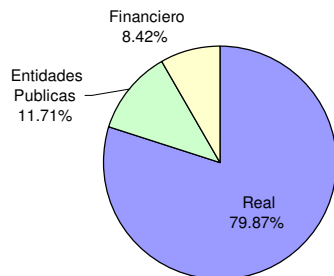
### Composición Portafolio por Calificación



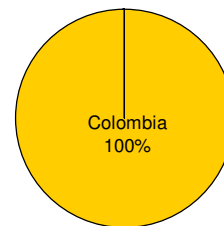
### Composición Portafolio por Tipo de Renta



### Composición Portafolio por Sector Economico



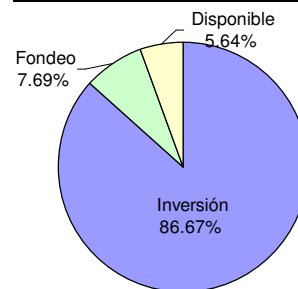
### Composición Portafolio por Pais Emisor



### Principales Inversiones del Fondo

| Emisor                       | Participacion % |
|------------------------------|-----------------|
| 1 Bolsa Nacional Agropecua.  | 70.53%          |
| 2 Ministerio De Hacienda     | 10.93%          |
| 3 Cementos Argos             | 2.53%           |
| 4 Leasing Occidente          | 2.01%           |
| 5 Banco AV Villas            | 1.90%           |
| 6 Ingenio Pichichi           | 1.41%           |
| 7 Leasing Valle              | 1.28%           |
| 8 Leasing Popular            | 1.27%           |
| 9 Cia. Fin. Internacional    | 0.78%           |
| 10 I.S.A. Interconexion Elec | 0.64%           |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>93.28%</b>   |

### Composición del Activo del Fondo



### Empresas vinculadas y relacionadas con la Administradora

- BANCO DE OCCIDENTE
- CORFICOLOMBIANA
- GRUPO AVAL

### Hoja de Vida del Administrador del Portafolio

- Nombre : MARIA PAULA JARAMILLO
- Profesión : Administradora de Empresas
- Estudios : Cursos Operación Bursatil, CESA INCOLDA
- Experiencia : Valores de Occidente S.A., Gte Fondo de Valores. Valores Occidente S.A., Promotora de Negocios. Valores del Popular, Promotora de Negocios. Ultraburátiles S.A, Administradora de Portafolios Fondos de Valores
- Otros Fondos a su cargo : OCCIVALOR FONDO DE VALORES, Valores de Occidente.

### Información de Contacto del Revisor Fiscal del Fondo

Nombre : Juan Miguel Vera Diaz (KPMG)  
 Telefono : +57 2 6 68 14 80  
 Direccion Telefonica : Calle 19 Norte No 2N - 29 oficina 31 - 02, Santiago de Cali  
 El revisor fiscal es el mismo de la Administradora : Si

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo existe un prospecto de inversión y un contrato de suscripción de derechos que contiene la información relevante para su consulta y podrá ser consultada en [www.valoresdeoccidente.com.co](http://www.valoresdeoccidente.com.co) o al telefono 8959400. Las obligaciones asumidas por Valores de Occidente S.C.B. S.A., con ocasión del contrato mediante el cual se vinculan los inversionistas al fondo son de medio y no de resultado. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante. Sociedad vigilada por la Superintendencia de Valores.