

REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
BALANCE GENERAL A : 31 de Julio de 2009 y de 2008

	ACTIVO	Nota No.	Jul-09	Jul-08	Analisis Horiz.	Analisis Vert
711	DISPONIBLE					
71105	Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115	Bancos		225,271,691.86	462,327,323.96	-51.27%	0.35%
71120	Cuentas de Ahorro		307,181,980.85	923,258,107.59	-66.73%	0.48%
	Total disponible	1	532,453,672.71	1,385,585,431.55	-61.57%	0.83%
712	INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205	Deuda Publica Interna		1,586,135,664.34	1,098,848,583.33	44.35%	2.48%
71207	Deuda Privada		44,161,552,677.19	32,589,268,681.06	35.51%	69.02%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Pùb.		1,994,911,813.71	1,913,753,046.18	4.24%	3.12%
71268	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Pùb.		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71269	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Priv.		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71281	Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		15,804,822,739.27	2,038,132,698.00	675.46%	24.70%
	Total Inversiones Negociables	2	63,547,422,894.51	37,640,003,008.57	68.83%	99.32%
713	DEUDORES					
71395	Diversos	3	398,449.44	0.00	0.00%	0.00%
717	DIFERIDOS					
71705	Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	0.00%	0.00%
	TOTAL ACTIVOS		<u>64,080,275,016.66</u>	<u>39,025,588,440.12</u>	64.20%	100.15%
	PASIVO					
721	OBLIGACIONES FINANCIERAS					
72152	Obligaciones Financieras		0.00	0.00	0.00%	0.00%
723	CUENTAS POR PAGAR					
72310	Comisiones y Honorarios		65,015,052.13	57,379,283.21	13.31%	0.10%
72320	Retencion en la Fuente		10,942,974.40	16,634,281.95	-34.21%	0.02%
72325	Suscriptores y Afiliados		1,372,375.85	0.00	0.00%	0.00%
72360	Acreedores Varios		19,606,141.67	23,577,453.84	-16.84%	0.03%
	Total Cuentas Por Pagar	4	96,936,544.05	97,591,019.00	-0.67%	0.15%
	TOTAL PASIVOS		<u>96,936,544.05</u>	<u>97,591,019.00</u>	-0.67%	0.15%
	PATRIMONIO O VALOR NETO					
731	DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105	Derechos o Suscripciones	5	63,983,338,472.61	38,927,997,421.12	64.36%	100.00%
	TOTAL PATRIMONIO		<u>63,983,338,472.61</u>	<u>38,927,997,421.12</u>	64.36%	100.00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>64,080,275,016.66</u>	<u>39,025,588,440.12</u>	64.20%	100.15%
	CUENTAS DE ORDEN					
781	DEUDORAS					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		61,270,534,721.29	37,180,446,543.54	64.79%	
78110	Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
	Total Cuentas de orden Deudoras	6	<u>61,270,534,721.29</u>	<u>37,180,446,543.54</u>	64.79%	
782	ACREEDORAS (CR)					
78205	Valores Recibidos en Operaciones Repo y Simultaneas		15,771,135,774.92	2,038,132,698.00	673.80%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras		<u>15,771,135,774.92</u>	<u>2,038,132,698.00</u>	673.80%	
783	DEUDORAS POR CONTRA					
78305	Deudoras por Contra (CR)		61,270,534,721.29	37,180,446,543.54	64.79%	
	Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>61,270,534,721.29</u>	<u>37,180,446,543.54</u>	64.79%	
784	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405	Acreedoras por Contra (DB)	7	15,771,135,774.92	2,038,132,698.00	673.80%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>15,771,135,774.92</u>	<u>2,038,132,698.00</u>	673.80%	

* 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 ABIERTA - OCCIVALOR
ESTADO DE RESULTADOS A : 31 de Julio de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	Jul-09	Jul-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		478,033,813.68	481,278,295.18	-0.67%	0.75%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		2,771,653,457.02	2,231,637,629.92	24.20%	4.33%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		30,568,524.51	25,326,882.56	20.70%	0.05%
TOTAL INGRESOS	1	<u>3,280,255,795.21</u>	<u>2,738,242,807.66</u>	19.79%	5.13%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		3,985,619.00	1,792,195.00	122.39%	0.01%
Comisiones		489,616,098.97	479,158,540.51	2.18%	0.77%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		17,369,157.03	38,590,834.09	-54.99%	0.03%
Otros Gastos Operacionales		545,971.00	0.00	0.00%	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	511,516,846.00	519,541,569.60	-1.54%	0.80%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	2,768,738,949.21	2,218,701,238.06	24.79%	4.33%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		2,768,738,949.21	2,218,701,238.06	24.79%	4.33%
TOTAL GASTOS		<u>3,280,255,795.21</u>	<u>2,738,242,807.66</u>	19.79%	

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Julio 31 de 2009 \$ 63,983,338,472.61 0.00
 0

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
 Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
 Contadora
 T.P. 118563 -T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Julio 31 de 2009

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 61.57% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro del 66.73% equivalentes a \$616.0 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó una disminución del 51.27% equivalentes a \$237.0 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 68.83 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 35.51% equivalentes a \$11.572,2 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 675.46% equivalente a \$13.766,6 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 4.24% equivalente a \$81.1 MM.
- d. Al cierre del mes aumentaron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 44.35% equivalente a \$487.2 MM.

3. Cuentas por cobrar deudores diversos

Esta presentó un aumento del 100% equivalente a \$0.3 MM, debido a que quedaron rendimientos por cobrar al final de este periodo.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar disminuyeron en un 0.67% equivalentes a \$0.6 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución de los acreedores varios en un 16.84%, equivalente a \$3.9 MM. La cuenta suscriptores y afiliados se incrementó en un 100% equivalentes a \$1.3 MM, al mismo tiempo la cuenta de Retención en la Fuente por pagar disminuyo en un 34.21% equivalente a \$5.6 MM, el rubro de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó un aumento del 13.31%, equivalente a \$7.6 MM.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 64.36% equivalente a \$25.055,3 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 64.79% con relación al año anterior equivalentes a \$24.090,0 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

7. Acreedoras

Este rubro presenta un aumento del 673.80%, equivalentes a \$13.733,0 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
1 al 31 de Julio de 2009

El Estado de Resultados al 31 de Julio 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 19.79% equivalentes a \$542.0 MM frente al mes de Julio de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 24.20% equivalente a \$540.0 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 0.67%, equivalentes a \$3.2 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 20.70 % equivalente a \$5.2 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación negativa del 1.54 % equivalentes a \$8.0 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 54.99% equivalentes a \$21.2 MM, la cuenta de comisiones aumento en un 2.18%, equivalentes a \$10.4 MM; 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 24.79%, equivalentes a \$550.0 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.