

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

	ACTIVO	Nota No.	Jun-09	Jun-08	Analís Horiz.	* Análís Vert
711	DISPONIBLE					
71105	Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115	Bancos		430,347,065.49	305,421,116.46	40.90%	0.72%
71120	Cuentas de Ahorro		439,821,884.95	1,334,285,009.26	-67.04%	0.74%
	Total disponible	1	870,168,950.44	1,639,706,125.72	-46.93%	1.46%
712	INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205	Deuda Publica Interna		1,587,854,107.71	1,846,297,654.96	-14.00%	2.66%
71207	Deuda Privada		40,808,821,265.57	28,907,226,348.81	41.17%	68.43%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,995,475,406.06	1,896,587,404.98	5.21%	3.35%
71268	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Púb.		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		14,572,676,188.66	3,443,919,401.00	323.14%	24.44%
	Total Inversiones	2	58,964,826,968.00	36,094,030,809.75	63.36%	98.87%
713	DEUDORES					
71395	Diversos	3	0.00	14,403,337.16	-100.00%	0.00%
717	DIFERIDOS					
71705	Gastos Pagados por	4	0.00	0.00	0.00%	0.00%
	TOTAL ACTIVOS		<u>59,834,995,918.44</u>	<u>37,748,140,272.63</u>	58.51%	100.33%
	PASIVO					
721	OBLIGACIONES FINANCIERAS					
72152	Obligaciones Financieras		0.00	0.00	0.00%	0.00%
723	CUENTAS POR PAGAR					
72310	Comisiones y Honorarios		61,681,685.30	41,911,098.20	47.17%	0.10%
72320	Retencion en la Fuente		13,937,439.85	14,194,932.05	-1.81%	0.02%
72325	Suscriptores y Afiliados		102,744,575.05	0.00	0.00%	0.17%
72360	Acreedores Varios		19,600,948.31	22,229,600.29	-11.83%	0.03%
	Total Cuentas Por	5	197,964,648.51	78,335,630.54	152.71%	0.33%
	TOTAL PASIVOS		<u>197,964,648.51</u>	<u>78,335,630.54</u>	152.71%	0.33%
	PATRIMONIO O VALOR NETO					
731	DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105	Derechos o Suscripci	6	59,637,031,269.93	37,669,804,642.09	58.32%	100.00%
	TOTAL PATRIMONIO		<u>59,637,031,269.93</u>	<u>37,669,804,642.09</u>	58.32%	100.00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>59,834,995,918.44</u>	<u>37,748,140,272.63</u>	58.51%	100.33%
	CUENTAS DE ORDEN					
781	DEUDORAS					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		56,624,774,774.95	35,522,115,582.34	59.41%	
78110	Bienes y Valores Entregados en Garantía		0.00	0.00	0.00%	
	Total Cuentas de	7	<u>56,624,774,774.95</u>	<u>35,522,115,582.34</u>	59.41%	
782	ACREEDORAS (CR)					
78205	Bienes y Valores Recibidos en Garantía		14,570,721,160.17	3,387,053,000.00	330.19%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras		<u>14,570,721,160.17</u>	<u>3,387,053,000.00</u>	330.19%	
783	DEUDORAS POR CONTRA					
78305	Deudoras por Contra (CR)		56,624,774,774.95	35,522,115,582.34	59.41%	
	Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>56,624,774,774.95</u>	<u>35,522,115,582.34</u>	59.41%	
784	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405	Acreedoras por Contra (DB)		14,570,721,160.17	3,387,053,000.00	330.19%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>14,570,721,160.17</u>	<u>3,387,053,000.00</u>	330.19%	

* Análisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA VASQUEZ
Contador
T.P. 11863 -T



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
ESTADO DE RESULTADOS A : 30 de Junio de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	Jun-09	Jun-08	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		413,114,088.02	415,631,340.10	-0.61%	0.69%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado		2,555,403,399.57	1,919,609,736.34	33.12%	4.28%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		26,785,002.55	17,893,816.67	49.69%	0.04%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>2,995,302,490.14</u>	<u>2,353,134,893.11</u>	27.29%	5.02%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		3,985,619.00	1,792,195.00	122.39%	0.01%
Comisiones		418,707,310.60	417,010,984.30	0.41%	0.70%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		17,318,008.51	32,626,824.49	-46.92%	0.03%
Otros gastos operacionales		254,320.00		0.00%	0.00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	440,265,258.11	451,430,003.79	-2.47%	0.74%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	2,555,037,232.03	1,901,704,889.32	34.36%	4.28%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		2,555,037,232.03	1,901,704,889.32	34.36%	4.28%
TOTAL GASTOS		<u>2,995,302,490.14</u>	<u>2,353,134,893.11</u>	27.29%	

Análisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Junio 30 de 2008

\$ 59,637,031,269.93

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora
T.P. 11863 -T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Junio 30 de 2009

El Balance General al 30 de Junio de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 46.93% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas ahorros del 67.04% equivalentes a \$894.4 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó un aumento del 40.90% equivalentes a \$124.9 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 63.36 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 41.17 % equivalentes a \$11901.5 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 323.14% equivalente a \$11128.7 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 5.21% equivalente a \$98.8 MM.
- d. Al cierre del mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 14% equivalente a \$258.4 MM.

3. Cuentas por cobrar deudores diversos

Esta presentó una disminución del 100% equivalente a \$14.4MM, debido a que no quedaron rendimientos por cobrar al final de este periodo.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar aumentaron en un 152.71% equivalentes a \$119.6 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento de suscriptores y afiliados del 100% equivalentes a \$102.7 MM, al mismo tiempo la cuenta de Retención en la Fuente por pagar disminuyo en un 1.81% equivalente a \$0.2 MM, el rubro de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó un aumento del 47.7%, equivalente a \$19.7 MM , los acreedores varios disminuyeron en 11.83%, equivalente a \$ 2.6 M.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 58.32% equivalente a \$21967.2 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 59.41% con relación al año anterior equivalentes a \$21102.6 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 330.19%, equivalentes a \$11183.6 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
Enero 1 al 30 de Junio de 2009

El Estado de Resultados al 30 de junio 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 27.29% equivalentes a \$642.1 MM frente al mes de Junio de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 33.12% equivalente a \$635.7 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 0.61%, equivalentes a \$2.5 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 49.69 % equivalente a \$8.8 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación negativa del 2.47 % equivalentes a \$11.1 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 46.92 % equivalentes a \$15.3 MM, la cuenta de comisiones aumento en un 0.41%, equivalentes a \$1.6 MM; esto principalmente por que disminuyeron las comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro presentó un incremento del 34.36%, equivalentes a \$653.3 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.