



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

ACTIVO	Nota No.	Mar-09	Mar-08	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
<b>DISPONIBLE</b>					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		223,229,441.01	324,009,834.11	-31.10%	0.36%
Cuentas de Ahorro		2,373,495,121.01	1,825,972,742.13	29.99%	3.83%
<b>Total disponible</b>	<b>1</b>	<b>2,596,724,562.02</b>	<b>2,149,982,576.24</b>	<b>20.78%</b>	<b>4.19%</b>
<b>INVERSIONES NEGOCIABLES</b>					
Deuda Publica Interna		1,578,314,755.10	5,977,583,712.56	-73.60%	2.55%
Deuda Privada		50,993,834,819.60	29,734,366,878.76	71.50%	82.33%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Pùb.		1,971,645,696.89	1,846,345,819.47	6.79%	3.18%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		4,967,734,302.02	4,187,429,557.86	18.63%	8.02%
<b>Total Inversiones Negociables</b>	<b>2</b>	<b>59,511,529,573.61</b>	<b>41,745,725,968.65</b>	<b>42.56%</b>	<b>96.08%</b>
<b>DEUDORES</b>					
Diversos	3	0.00	713,188.72	-100.00%	0.00%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>62,108,254,135.63</b>	<b>43,896,421,733.61</b>	<b>41.49%</b>	<b>100.27%</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>					
Obligaciones Financieras		0.00	0.00	0.00%	0.00%
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>					
Comisiones y Honorarios		69,450,683.05	73,874,100.18	-5.99%	0.11%
Retencion en la Fuente		29,675,222.64	15,378,966.38	92.96%	0.05%
Suscriptores y Afiliados		48,771,854.07	235,652,904.72	-79.30%	0.08%
Acreedores Varios		19,597,249.07	19,999,542.97	-2.01%	0.03%
<b>Total Cuentas Por Pagar</b>	<b>4</b>	<b>167,495,008.83</b>	<b>344,905,514.25</b>	<b>-51.44%</b>	<b>0.27%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>167,495,008.83</b>	<b>344,905,514.25</b>	<b>-51.44%</b>	<b>0.27%</b>
<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>					
<b>DERECHOS O SUSCRIPCIONES</b>					
Derechos o Suscripciones		61,940,759,126.80	43,551,516,219.36	42.22%	100.00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5</b>	<b>61,940,759,126.80</b>	<b>43,551,516,219.36</b>	<b>42.22%</b>	<b>100.00%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>62,108,254,135.63</b>	<b>43,896,421,733.61</b>	<b>41.49%</b>	
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>DEUDORAS</b>					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		57,802,401,455.90	41,343,011,456.65	39.81%	
Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
<b>Total Cuentas de orden Deudoras</b>	<b>6</b>	<b>57,802,401,455.90</b>	<b>41,343,011,456.65</b>	<b>39.81%</b>	
<b>ACREEDORAS (CR)</b>					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		4,981,229,241.26	4,361,159,500.00	14.22%	
<b>Total Cuentas de orden Acreedoras</b>		<b>4,981,229,241.26</b>	<b>4,361,159,500.00</b>	<b>14.22%</b>	
<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>					
Deudoras por Contra (CR)		57,802,401,455.90	41,343,011,456.65	39.81%	
<b>Total Cuentas de orden Deudoras por contra</b>		<b>57,802,401,455.90</b>	<b>41,343,011,456.65</b>	<b>39.81%</b>	
<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>					
Acreedoras por Contra (DB)		4,981,229,241.26	4,361,159,500.00	14.22%	
<b>Total Cuentas de orden Acreedoras por contra</b>		<b>4,981,229,241.26</b>	<b>4,361,159,500.00</b>	<b>14.22%</b>	

Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

**JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA**  
Gerente Administrativo

**RAFAEL HERNANDO MANRIQUE**  
Contador  
T.P. 37924-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 Marzo de 2009 y de 2008**

<b>INGRESOS</b>	Nota No.	Mar-09	Mar-08	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
<b>OPERACIONALES</b>					
Rendimientos Financieros		235,704,816.07	206,247,839.52	14.28%	0.38%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado		1,550,537,506.25	962,668,219.92	61.07%	2.50%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		7,037,114.68	5,873,888.99	19.80%	0.01%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	1	<u>1,793,279,437.00</u>	<u>1,174,789,948.43</u>	52.65%	2.90%
<b>GASTOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Intereses		798,348.00	81,519.00	879.34%	0.00%
Comisiones		206,771,482.69	201,037,713.96	2.85%	0.33%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		6,327,697.31	19,060,857.91	-66.80%	0.01%
Otros gastos operacionales		254,320.00			
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	2	214,151,848.00	220,180,090.87	-2.74%	0.35%
<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS</b>					
Ganancias	3	1,579,127,589.00	954,609,857.56	65.42%	2.55%
Perdidas					
<b>TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS</b>		1,579,127,589.00	954,609,857.56	65.42%	2.55%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>1,793,279,437.00</u>	<u>1,174,789,948.43</u>	52.65%	

(\*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Marzo 31 de 2009

\$ 61,940,759,126.80

**JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA**  
Gerente Administrativo

**RAFAEL HERNANDO MANRIQUE**  
Contador  
T.P. 37924-T

**CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR**  
**NOTAS AL BALANCE GENERAL**  
**a Marzo 31 de 2009**

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

**ACTIVOS**

**1. Disponible**

Este rubro presenta una variación positiva del 20,78% debido principalmente al incremento en el saldo de las cuentas de ahorro del 29,99% equivalentes a \$446,7 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó una disminución del 31,10% equivalentes a \$100,7 MM.

**2. Inversiones negociables**

Este rubro presento una variación positiva del 42,56 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 71,50% equivalentes a \$21.259 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 18,63% equivalente a \$780,3 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 6,79 equivalentes a \$125,2MM.
- d. Al cierre del mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica interna en un 73,60% equivalentes a \$4.399 MM.

**3. Cuentas por cobrar deudores diversos**

Esta presentó una disminución del 100% equivalente a \$0.7MM, debido a que no quedaron rendimientos por cobrar al final de este periodo.

**4. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar disminuyeron en un 51,44% equivalentes a \$177,4 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 79.30% equivalentes a \$186,8 MM, al mismo tiempo la cuenta en la cuenta de Retención en la Fuente por pagar aumentó en un 92.96% equivalente a \$14.2MM, el rubro de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó disminución del 5,99%, equivalente a \$4,4MM , los acreedores varios disminuyeron en 2,01%, equivalente a \$ 0,4M.

## **PATRIMONIO**

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

Este rubro presentó una variación positiva del 41,49% equivalentes a \$ 18.389 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 39.81% con relación al año anterior equivalentes a \$16.459 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

### **7. Acreedoras**

Este rubro presenta un incremento del 14,22%, equivalentes a \$620 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

**CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR**  
**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**Enero 1 al 31 de Marzo de 2009**

El Estado de Resultados al 31 de Marzo 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 52.65% equivalentes a \$618,4 MM frente al mes de Marzo de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 61.07% equivalente a \$587,8 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 14.28%, equivalentes a \$29,4 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 19,80 % equivalente a \$1,16 MM.

**2. Gastos operacionales:**

Esta cuenta presentó una variación negativa del 2,74 % equivalentes a \$6 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 66,8% equivalentes a \$12,7 MM, por el contrario, la cuenta de comisiones se incrementó en un 2.85%, equivalentes a \$5,7MM; 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 65.42%, equivalentes a \$624,5 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.