

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

ACTIVO		Nota No.	Sep-09	Sep-08	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711	DISPONIBLE					
71105	Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115	Bancos		19,884,796.61	34,016,422.55	-41.54%	0.06%
71120	Cuentas de Ahorro		68,391,906.28	171,471,385.77	-60.11%	0.20%
	Total disponible	1	88,276,702.89	205,487,808.32	-57.04%	0.26%
712	INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205	Deuda Publica Interna		144,005,707.05	236,575,276.49	-39.13%	0.42%
71207	Deuda Privada		10,754,330,312.35	13,673,461,715.17	-21.35%	31.26%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		505,784,611.51	490,146,181.08	3.19%	1.47%
71268	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Púb.		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71225	Invers. En Titulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		15,587,480,800.61	6,209,421,704.05	151.03%	45.30%
71231	Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		7,427,382,548.53	2,099,734,939.33	253.73%	21.59%
71223	Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	0.00	0.00%	0.00%
	Total Inversiones Negociables	2	34,418,983,980.05	22,709,339,816.12	51.56%	100.03%
713	DEUDORES					
71395	Diversos		0.00	42,134.31	-100.00%	0.00%
717	DIFERIDOS					
71705	Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	0.00%	0.00%
	TOTAL ACTIVOS		<u>34,507,260,682.94</u>	<u>22,914,869,758.75</u>	50.59%	100.29%
	PASIVO					
721	OBLIGACIONES FINANCIERAS					
72152	Obligaciones Financieras		0.00	0.00	0.00%	0.00%
723	CUENTAS POR PAGAR					
72310	Comisiones y Honorarios		71,187,719.24	49,117,747.86	44.93%	0.21%
72320	Retencion en la Fuente		4,292,935.45	6,719,613.69	-36.11%	0.01%
72325	Suscriptores y Afiliados		16,428,436.03	17,202,136.92	-4.50%	0.05%
72360	Acreedores Varios		8,198,729.68	7,866,930.12	4.22%	0.02%
	Total Cuentas Por Pagar	3	100,107,820.40	80,906,428.59	23.73%	0.29%
	TOTAL PASIVOS		<u>100,107,820.40</u>	<u>80,906,428.59</u>	23.73%	0.29%
	PATRIMONIO O VALOR NETO					
731	DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105	Derechos o Suscripciones	4	34,407,152,862.54	22,833,963,330.16	50.68%	100.00%
	TOTAL PATRIMONIO		<u>34,407,152,862.54</u>	<u>22,833,963,330.16</u>	50.68%	100.00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>34,507,260,682.94</u>	<u>22,914,869,758.75</u>		
	CUENTAS DE ORDEN					
781	DEUDORAS					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		33,546,275,802.63	21,450,019,830.34	56.39%	
78110	Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
	Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>33,546,275,802.63</u>	<u>21,450,019,830.34</u>	56.39%	
782	ACREEDORAS (CR)					
78205	Bienes y Valores Recibidos en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
78607	Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		7,361,536,763.48	2,102,622,051.89	100.00%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>7,361,536,763.48</u>	<u>2,102,622,051.89</u>	250.11%	
783	DEUDORAS POR CONTRA					
78305	Deudoras por Contra (CR)		33,546,275,802.63	21,450,019,830.34	56.39%	
	Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>33,546,275,802.63</u>	<u>21,450,019,830.34</u>	56.39%	
784	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405	Acreedoras por Contra (DB)		7,361,536,763.48	2,102,622,051.89	250.11%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>7,361,536,763.48</u>	<u>2,102,622,051.89</u>	250.11%	

* 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 ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
ESTADO DE RESULTADOS A : 30 de Septiembre de 2009 y de 2008

	Nota No.	Sep-09	Sep-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
INGRESOS					
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		354,118,012.50	249,141,654.26	42.14%	1.03%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		1,903,944,499.73	1,595,697,840.71	19.32%	5.53%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		37,028,078.04	18,578,224.67	99.31%	0.11%
TOTAL INGRESOS	1	<u>2,295,090,590.27</u>	<u>1,863,417,719.64</u>	23.17%	6.67%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		650,089.00	934,323.53	-30.42%	0.00%
Comisiones		576,076,198.01	325,934,288.06	76.75%	1.67%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		4,600,252.48	9,324,285.14	-50.66%	0.01%
Otros Gastos Operacionales		10,593.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	581,337,132.49	336,192,896.73	72.92%	1.69%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	1,713,753,457.78	1,527,224,822.91	12.21%	4.98%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		1,713,753,457.78	1,527,224,822.91	12.21%	4.98%
TOTAL GASTOS		<u>2,295,090,590.27</u>	<u>1,863,417,719.64</u>	23.17%	6.67%

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Septiembre 30 de 2008 \$ 34,407,152,862.54

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS DEL BALANCE GENERAL
A Septiembre 30 de 2009

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 57.04% equivalentes a \$117.2 MM debido principalmente a la disminución en un 60.11% del saldo de las cuentas de ahorro por \$103.0 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron en un 41.54% presentando un saldo de \$14.1 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 51.56% debido a:

- a. 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 151.03% equivalente a \$9.378,0 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas se Incrementaron en un 253.73% equivalentes a \$5.327,6 MM.
- c. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 39.13% equivalente a \$92.5 MM frente al mes de Septiembre del año 2008.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron en 21.35%, equivalentes a \$2.919,1 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron un aumento del 23.73%, equivalentes a \$19.2 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en comisiones y honorarios del 44.93%, equivalentes a \$22.0 MM. Así mismo el Rubro de Acreedores Varios presenta un aumento del 4.22% equivalente a 0.33 MM. La Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 36.11%, equivalente a \$2.4 MM. El rubro de suscriptores y afiliados por pagar presentó una baja del 4.50%, equivalente a \$0.77 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación positiva del 50.68% equivalente a \$11.573,1 MM.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta un incremento del 56.39% con relación al año anterior equivalentes a \$12.096,2 MM debido principalmente al aumento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

6. Acreedoras

Este rubro presenta un aumento del 250.11%, equivalentes a \$2.102,6 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 de Septiembre de 2009

El Estado de Resultados al 30 de Septiembre 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 23.17% equivalentes a \$431.6 MM, frente al mes de Septiembre de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación positiva del 19.32%, equivalentes a \$308.2 MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 99.31%, equivalentes a \$18.4 MM, debido a la rotación del portafolio aumentando las inversiones en títulos de deuda privada, y aumentando el rubro de inversiones sobre productos agropecuarios.
- c. Los ingresos por Rendimientos financieros aumentaron en un 42.14% equivalente a \$104.9 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 72.92% equivalentes a \$245.1 MM, con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en los gastos por comisiones pagadas al la firma administradora de la cartera colectiva los cuales se incrementaron en un 76.75% equivalentes a \$250.1 MM. La perdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 50.66%, equivalentes a \$4.7 MM. Al igual los intereses disminuyeron en un 30.42% equivalente a \$0.28 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro se incrementó en un 12.21% equivalente a \$186.5 MM. con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.