

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

	ACTIVO	Nota No.	Sep-09	Sep-08	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711	<b>DISPONIBLE</b>					
71105	Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115	Bancos		215,264,214.70	435,132,060.16	-50.53%	0.37%
71120	Cuentas de Ahorro		1,037,684,116.43	777,995,833.54	33.38%	1.76%
	<b>Total disponible</b>	1	1,252,948,331.13	1,213,127,893.70	3.28%	2.13%
712	<b>INVERSIONES NEGOCIABLES</b>					
71205	Deuda Publica Interna		2,159,268,517.19	1,072,056,079.20	101.41%	3.67%
71207	Deuda Privada		49,655,818,264.12	35,551,917,550.92	39.67%	84.45%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Pùb.		1,993,999,225.05	1,932,345,443.70	3.19%	3.39%
71268	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Pùb.		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71269	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Priv.		4,102,585,363.57	0.00	0.00%	6.98%
71281	Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		3,832,347,159.55	11,113,269,358.57	-65.52%	6.52%
	<b>Total Inversiones Negociables</b>	2	61,744,018,529.48	49,669,588,432.39	24.31%	105.01%
713	<b>DEUDORES</b>					
71395	Diversos	3	0.00	837,835.94	-100.00%	0.00%
717	<b>DIFERIDOS</b>					
71705	Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	0.00%	0.00%
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>62,996,966,860.61</u>	<u>50,883,554,162.03</u>	23.81%	107.14%
	<b>PASIVO</b>					
721	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>					
72152	Obligaciones Financieras		4,102,585,363.57	0.00	0.00%	6.98%
723	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>					
72310	Comisiones y Honorarios		64,794,447.24	53,157,234.23	21.89%	0.11%
72320	Retencion en la Fuente		13,036,832.82	23,228,238.47	-43.88%	0.02%
72325	Suscriptores y Afiliados		0.00	35,167,247.38	-100.00%	0.00%
72360	Acreedores Varios		19,606,141.79	23,025,279.36	-14.85%	0.03%
	<b>Total Cuentas Por Pagar</b>	4	4,200,022,785.42	134,577,999.44	3020.88%	7.14%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>4,200,022,785.42</u>	<u>134,577,999.44</u>	3020.88%	7.14%
	<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>					
731	<b>DERECHOS O SUSCRIPCIONES</b>					
73105	Derechos o Suscripciones	5	58,796,944,075.19	50,748,976,162.59	15.86%	100.00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>58,796,944,075.19</u>	<u>50,748,976,162.59</u>	15.86%	100.00%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>62,996,966,860.61</u>	<u>50,883,554,162.03</u>	23.81%	107.14%
	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
781	<b>DEUDORAS</b>					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		52,230,169,377.80	48,799,348,685.33	7.03%	
78110	Bienes y Valores Entregados en Garantia		4,102,860,128.00	0.00	0.00%	
	<b>Total Cuentas de orden Deudoras</b>	6	<u>56,333,029,505.80</u>	<u>48,799,348,685.33</u>	15.44%	
782	<b>ACREEDORAS (CR)</b>					
78205	Valores Recibidos en Operaciones F	7	3,824,221,510.91	11,118,743,175.61	-65.61%	
	<b>Total Cuentas de orden Acreedoras</b>		<u>3,824,221,510.91</u>	<u>11,118,743,175.61</u>	-65.61%	
783	<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>					
78305	Deudoras por Contra (CR)		56,333,029,505.80	48,799,348,685.33	15.44%	
	<b>Total Cuentas de orden Deudoras por contra</b>		<u>56,333,029,505.80</u>	<u>48,799,348,685.33</u>	15.44%	
784	<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>					
78405	Acreedoras por Contra (DB)	7	3,824,221,510.91	11,118,743,175.61	-65.61%	
	<b>Total Cuentas de orden Acreedoras por contra</b>		<u>3,824,221,510.91</u>	<u>11,118,743,175.61</u>	-65.61%	

\* 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 : 30 de Septiembre de 2009 y de 2008**

<b>INGRESOS</b>	Nota No.	<b>Sep-09</b>	<b>Sep-08</b>	<b>Analisis Horiz.</b>	<b>* Analisis vertic.</b>
<b>OPERACIONALES</b>					
Rendimientos Financieros		544,003,147.50	612,295,811.70	-11.15%	0.93%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		3,302,029,672.25	3,017,527,954.66	9.43%	5.62%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		33,529,735.09	30,874,203.10	8.60%	0.06%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1</b>	<u><u>3,879,562,554.84</u></u>	<u><u>3,660,697,969.46</u></u>	<b>5.98%</b>	<b>6.60%</b>
<b>GASTOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Intereses		6,574,328.57	3,028,856.00	117.06%	0.01%
Comisiones		630,232,783.35	590,638,254.75	6.70%	1.07%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		18,544,606.96	44,703,215.39	-58.52%	0.03%
Otros Gastos Operacionales		545,971.00	0.00	0.00%	0.00%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>2</b>	<b>655,897,689.88</b>	<b>638,370,326.14</b>	<b>2.75%</b>	<b>1.12%</b>
<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS</b>					
Ganancias	<b>3</b>	3,223,664,864.96	3,022,327,643.32	6.66%	5.48%
Perdidas					
<b>TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS</b>		<b>3,223,664,864.96</b>	<b>3,022,327,643.32</b>	<b>6.66%</b>	<b>5.48%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u><u>3,879,562,554.84</u></u>	<u><u>3,660,697,969.46</u></u>	<b>5.98%</b>	

(\*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio a Septiembre 30 de 2009 \$ 58,796,944,075.19

**JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA**  
 Gerente Administrativo

**AURA MARIA ARANA**  
 Contadora  
 T.P. 118563 -T

**CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR**  
**NOTAS AL 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 positiva del 3.28% equivalente \$39.8 MM debido principalmente al aumento en el saldo de las cuentas de ahorro del 33.38% equivalentes a \$259.6 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó una disminución del 50.53% equivalentes a \$219.8 MM.

**2. Inversiones negociables**

Este rubro presento una variación positiva del 24.31 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 39.67% equivalentes a \$14.103,9 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas disminuyeron en un 65.52% equivalente a \$7.280,9 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 3.19% equivalente a \$61.6 MM.
- d. Al cierre del mes aumentaron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 101.41% equivalente a \$1.087,2 MM.

**3. Cuentas por cobrar deudores diversos**

Esta presentó una disminución del 100% equivalente a \$0.83 MM, debido a que no quedaron rendimientos por cobrar al final de este periodo.

**4. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar aumentaron en un 3020.88% equivalentes a \$4.065,4 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento de las obligaciones financieras las cuales aumentaron un 100% equivalente a 4.102,5 MM, y el rubro de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó un aumento del 21.89%, equivalente a \$11.6 MM., al mismo tiempo la cuenta de Retención en la Fuente por pagar disminuyo en un 43.88% equivalente a \$10.1 MM, y la disminución de los acreedores varios en un 14.85%, equivalente a \$3.4 MM.

## **PATRIMONIO**

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

Este rubro presentó una variación positiva del 15.86% equivalente a \$8.047,9 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 15.44% con relación al año anterior equivalentes a \$7.533,6 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 65.61%, equivalentes a \$7.294,5 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

**CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR**  
**NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS**  
**1 al 30 de Septiembre de 2009**

El Estado de Resultados al 30 de Septiembre 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 5.98% equivalentes a \$218.8 MM frente al mes de Septiembre de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 9.43% equivalente a \$284.5 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 11.15%, equivalentes a \$68.2 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 8.60 % equivalente a \$2.6 MM.

**2. Gastos operacionales:**

Esta cuenta presentó un incremento del 2.75 % equivalentes a \$17.5 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la variación positiva en la cuenta de comisiones en un 6.70%, equivalentes a \$39.5 MM; de igual manera los intereses aumentan en un 117.06% equivalente a \$3.5, contrario se presento una disminución en los gastos por perdida en venta o redención de inversiones de un 58.52% equivalentes a \$26.1 MM,

**3. Ganancias del ejercicio:**

Este rubro presentó un incremento del 6.66%, equivalentes a \$201.3 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.