



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

ACTIVO	Nota No.	Abr-09	Abr-08	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		386,302,483.47	566,688,551.33	-31.83%	0.63%
Cuentas de Ahorro		784,732,784.02	2,180,862,246.93	-64.02%	1.28%
Total disponible	1	1,171,035,267.49	2,747,550,798.26	-57.38%	1.91%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		1,586,135,764.18	5,298,066,247.76	-70.06%	2.59%
Deuda Privada		50,075,977,593.89	29,979,717,347.22	67.03%	81.73%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,984,379,409.40	1,866,900,502.71	6.29%	3.24%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		6,553,702,697.89	2,536,283,854.42	158.40%	10.70%
Total Inversiones Negociables	2	60,200,195,465.36	39,680,967,952.11	51.71%	98.26%
DEUDORES					
Diversos	3	0.00	713,191.13	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>61,371,230,732.85</u>	<u>42,429,231,941.50</u>	44.64%	100.17%
PASIVO					
OBLIGACIONES FINANCIERAS					
Obligaciones Financieras		0.00	0.00	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		64,556,612.55	81,113,552.88	-20.41%	0.11%
Retencion en la Fuente		18,116,429.59	15,413,907.60	17.53%	0.03%
Suscriptores y Afiliados		0.01	2,542,470.03	-100.00%	0.00%
Acreedores Varios		19,597,252.71	19,999,542.97	-2.01%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	4	102,270,294.86	119,069,473.48	-14.11%	0.17%
TOTAL PASIVOS		<u>102,270,294.86</u>	<u>119,069,473.48</u>	-14.11%	0.17%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones		61,268,960,437.99	42,310,162,468.02	44.81%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO	5	<u>61,268,960,437.99</u>	<u>42,310,162,468.02</u>	44.81%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>61,371,230,732.85</u>	<u>42,429,231,941.50</u>	44.64%	
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		57,794,547,033.52	40,291,238,319.89	43.44%	
Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
Total Cuentas de orden Deudoras	6	<u>57,794,547,033.52</u>	<u>40,291,238,319.89</u>	43.44%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		1,520,342,720.45	2,452,885,010.00	-38.02%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	7	<u>1,520,342,720.45</u>	<u>2,452,885,010.00</u>	-38.02%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		57,794,547,033.52	40,291,238,319.89	43.44%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>57,794,547,033.52</u>	<u>40,291,238,319.89</u>	43.44%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		1,520,342,720.45	2,452,885,010.00	-38.02%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>1,520,342,720.45</u>	<u>2,452,885,010.00</u>	-38.02%	

Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA VASQUEZ
Contador
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 ABRIL de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	Abr-09	Abr-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		272,217,710.60	251,186,305.59	8.37%	0.44%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		1,950,753,852.26	1,325,164,373.80	47.21%	3.18%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		9,741,494.35	9,350,843.31	4.18%	0.02%
TOTAL INGRESOS	1	<u><u>2,232,713,057.21</u></u>	<u><u>1,585,701,522.70</u></u>	40.80%	3.64%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		2,927,331.00	1,292,905.00	126.42%	0.00%
Comisiones		275,497,262.57	284,116,347.61	-3.03%	0.45%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		6,332,805.02	19,339,286.67	-67.25%	0.01%
Otros gastos operacionales		254,320.00			
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	285,011,718.59	304,748,539.28	-6.48%	0.47%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	1,947,701,338.62	1,280,952,983.42	52.05%	3.18%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		1,947,701,338.62	1,280,952,983.42	52.05%	3.18%
TOTAL GASTOS		<u><u>2,232,713,057.21</u></u>	<u><u>1,585,701,522.70</u></u>	40.80%	

(*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio a Abril 30 de 2009

\$ 61,268,960,437.99

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA VASQUEZ
Contador
T.P. 118563-T

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

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 57.38% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro del 64.02% equivalentes a \$1.396 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes presentó una disminución del 31,83% equivalentes a \$180.3 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 51.71 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 67.03% equivalentes a \$20.096 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 158.40% equivalente a \$4.017 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 6,29% equivalente a \$117.4 MM.
- d. Al cierre del mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 70.06% equivalente a \$3.711 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 14.11% equivalentes a \$16.7 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución de suscriptores y afiliados del 100%

equivalentes a \$2.5 MM, al mismo tiempo la cuenta de Retención en la Fuente por pagar aumentó en un 17.53% equivalente a \$2.7 MM, el rubro de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó disminución del 20.41%, equivalente a \$16.5 MM, los acreedores varios disminuyeron en 2,01%, equivalente a \$ 0,4 M.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 44.81% equivalente a \$18.958 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 43.44% con relación al año anterior equivalentes a \$17.503 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

7. Acreedoras

Este rubro presenta una disminución del 38.02%, equivalentes a \$932.5 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

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

El Estado de Resultados al 30 de Abril 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 40.80% equivalentes a \$647.0 MM frente al mes de Abril de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 47.21% equivalente a \$625.5 MM, principalmente por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 8.37%, equivalentes a \$21.0 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 4.18 % equivalente a \$0.3 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación negativa del 6.48 % equivalentes a \$19.7 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos por pérdida en venta o redención de inversiones los cuales presentaron una disminución del 67.25% equivalentes a \$13.0 MM, la cuenta de comisiones disminuyó en un 3.03%, equivalentes a \$8.6 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 52.05%, equivalentes a \$666.7 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos y la disminución en los gastos del periodo.