



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 Abril de 2009 y de 2008

ACTIVO	Nota No.	Abr-09	Abr-08	Analís Horiz.	* Análís Vert
711 DISPONIBLE					
71115 Bancos		20,567,344.67	63,243,062.98	-67.48%	0.07%
71120 Cuentas de Ahorro		396,141,094.76	353,263,867.83	12.14%	1.44%
Total disponible	1	416,708,439.43	416,506,930.81	0.05%	1.52%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Pública Interna		151,044,364.10	667,073,560.31	-77.36%	0.55%
71207 Deuda Privada		7,314,025,934.74	11,924,072,208.11	-38.66%	26.59%
71209 Invers. Forzadas hasta el vencim. Deuda Púb.		503,344,624.62	473,543,178.74	6.29%	1.83%
71225 Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		12,869,472,921.72	0.00	63.40%	46.79%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		6,332,401,311.19	3,391,215,247.44	86.73%	23.02%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	7,875,967,646.50	63.40%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	27,170,289,156.37	24,331,871,841.10	11.67%	98.79%
TOTAL ACTIVOS		<u>27,586,997,595.80</u>	<u>24,748,378,771.91</u>	11.47%	100.30%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		55,643,753.84	47,000,038.35	18.39%	0.20%
72320 Retencion en la Fuente		3,377,797.24	7,983,374.34	-57.69%	0.01%
72325 Suscriptores y Afiliados		16,428,440.47	46,418,236.27	-64.61%	0.06%
72360 Acreedores Varios		8,198,729.68	7,866,930.12	4.22%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	83,648,721.23	109,268,579.08	-23.45%	0.30%
TOTAL PASIVOS		<u>83,648,721.23</u>	<u>109,268,579.08</u>	-23.45%	0.30%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	27,503,348,874.57	24,639,110,192.83	11.62%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>27,503,348,874.57</u>	<u>24,639,110,192.83</u>	11.62%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>27,586,997,595.80</u>	<u>24,748,378,771.91</u>		
CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		26,253,000,203.99	24,489,635,544.32	7.20%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>26,253,000,203.99</u>	<u>24,489,635,544.32</u>	7.20%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantía		0.00	0.00	0.00%	
78607 Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		6,440,304,708.72	14,931,972,245.33	100.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>6,440,304,708.72</u>	<u>14,931,972,245.33</u>	-56.87%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		26,253,000,203.99	24,489,635,544.32	7.20%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>26,253,000,203.99</u>	<u>24,489,635,544.32</u>	7.20%	
788 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78807 Acreedoras por Contra (DB)		6,440,304,708.72	14,931,972,245.33	-56.87%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>6,440,304,708.72</u>	<u>14,931,972,245.33</u>	-56.87%	

* Análís 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 ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
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		92,068,934.67	112,385,844.77	-18.08%	0.33%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		896,888,667.33	837,534,915.87	7.09%	3.26%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		14,725,647.04	6,411,684.11	129.67%	0.05%
TOTAL INGRESOS	1	1,003,683,249.04	956,332,444.75	4.95%	3.65%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		650,089.00	934,323.53	-30.42%	0.00%
Comisiones		209,037,879.65	173,405,139.28	20.55%	0.76%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		2,568,320.39	1,709,821.00	50.21%	0.01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	212,256,289.04	176,049,283.81	20.57%	0.77%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	791,426,960.00	780,283,160.94	1.43%	2.88%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		791,426,960.00	780,283,160.94	1.43%	2.88%
TOTAL GASTOS		1,003,683,249.04	956,332,444.75	4.95%	3.65%

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Abril 30 de 2009

\$ 27,503,348,874.57

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Admistrativo

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

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
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 positiva del 0.05% equivalentes a \$0.2 MM debido principalmente al incremento en el saldo de las cuentas de ahorro por \$42.8 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$42.6 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 11.67% 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 63.40% equivalente a \$4.993 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas se Incrementaron en un 86.73% equivalentes a \$2.941 MM.
- c. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública interna disminuyeron en un 77.36 % equivalente a \$516 MM frente al mes de Abril del año 2008.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron en 38.66%, equivalentes a \$4.610 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron un disminución del 23.45%, equivalentes a \$ 25.6 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 64,61%,

equivalentes a \$29.8 MM en la cuenta suscriptores. Así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 57.69%, equivalente a \$4.6 MM. El rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó un incremento del 18.39%, equivalente a \$8.6 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación positiva del 11.62% equivalente a \$2.864 MM.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta un incremento del 7.20% con relación al año anterior equivalentes a \$1.763 MM debido principalmente al aumento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

6. Acreedoras

Este rubro presenta una disminución del 56.87%, equivalentes a \$8.491 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM
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 mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos se incrementaron en un 4.95% equivalentes a \$47.3 MM, frente al mes de Abril de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación positiva del 7,09%, equivalentes a \$59.3 MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 129.67%, equivalentes a \$8.3 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. Por el contrario, los ingresos por Rendimientos financieros disminuyeron en un 18.08% equivalente a \$20.3 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 20.57 % equivalentes a \$36.2 MM, con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en los gastos por comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva los cuales se incrementaron en un 20.55% equivalentes a \$35.6 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó un incremento del 50.21%, equivalentes a \$0.8 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro se incrementó en un 1.43% con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.