



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

ACTIVO	Nota No.	Ene-09	Ene-08	Analís Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Bancos		12,672,559.46	51,195,590.94	-75.25%	0.06%
Cuentas de Ahorro		62,982,119.33	147,525,545.48	-57.31%	0.28%
Total disponible	1	75,654,678.79	198,721,136.42	-61.93%	0.33%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		152,997,635.44	710,175,226.28	-78.46%	0.67%
Deuda Privada		7,033,556,614.27	7,196,768,121.96	-2.27%	30.99%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		493,925,941.73	458,610,688.77	7.70%	2.18%
Invers. En Titulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		13,464,278,685.77	0.00	1.44%	59.33%
Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		1,551,821,316.72	2,035,018,767.09	-23.74%	6.84%
Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	13,273,496,642.88	1.44%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	22,696,580,193.93	23,674,069,446.98	-4.13%	100.01%
TOTAL ACTIVOS		<u>22,772,234,872.72</u>	<u>23,872,790,583.40</u>	-4.61%	100.34%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		49,300,721.40	50,648,045.61	-2.66%	0.22%
Retencion en la Fuente		4,064,896.45	5,414,910.17	-24.93%	0.02%
Suscriptores y Afiliados		16,428,444.68	46,418,239.31	-64.61%	0.07%
Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	77,660,992.65	110,348,125.21	-29.62%	0.34%
TOTAL PASIVOS		<u>77,660,992.65</u>	<u>110,348,125.21</u>	-29.62%	0.34%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	4	22,694,573,880.07	23,762,442,458.43	-4.49%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>22,694,573,880.07</u>	<u>23,762,442,458.43</u>	-4.49%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>22,772,234,872.72</u>	<u>23,872,790,583.64</u>		
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		21,560,220,495.13	24,053,868,640.37	-10.37%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>21,560,220,495.13</u>	<u>24,053,868,640.37</u>	-10.37%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		0.00	18,901,002,276.67	-91.77%	
Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		1,555,836,878.16	0.00	100.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>1,555,836,878.16</u>	<u>18,901,002,276.67</u>	-91.77%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		21,560,220,495.13	24,053,868,640.37	-10.37%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>21,560,220,495.13</u>	<u>24,053,868,640.37</u>	-10.37%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		1,555,836,878.16	18,901,002,276.67	-91.77%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>1,555,836,878.16</u>	<u>18,901,002,276.67</u>	-91.77%	

* 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 ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
ESTADO DE RESULTADOS A : 31 de Enero de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	Ene-09	Ene-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		10,337,414.21	8,237,617.97	25.49%	0.05%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		235,642,607.26	241,535,588.85	-2.44%	1.04%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		556,847.15	581,272.34	-4.20%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>246,536,868.62</u>	<u>250,354,479.16</u>	-1.52%	1.09%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		0.00	934,323.53	-100.00%	0.00%
Comisiones		50,126,828.31	50,947,616.65	-1.61%	0.22%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		80,328.31	418,037.66	-80.78%	0.00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	50,207,156.62	52,299,977.84	-4.00%	0.22%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	196,329,712.00	198,054,501.32	-0.87%	0.87%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		196,329,712.00	198,054,501.32	-0.87%	0.87%
TOTAL GASTOS		<u>246,536,868.62</u>	<u>250,354,479.16</u>	-1.52%	1.09%

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Enero 31 de 2009

\$ 22,694,573,880.07

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Enero 31 de 2009

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 61.93% equivalentes a \$123 MM debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$84,5 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$38.5 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 4.13% debido a:

- a. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 78.46% equivalente a \$557,1 MM frente al mes de Enero del año 2008.
- b. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron un 2.27%, equivalentes a \$163.2 MM.
- c. 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 1,44% equivalente a \$190,7 MM.
- d. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas disminuyeron en \$483,1 MM equivalentes a un 23,74%.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron una disminución del 29.62%, equivalentes a \$ 32,6 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 64,6%, equivalentes a \$29.9 MM en la cuenta suscriptores. Así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 24.93%, equivalente a \$1,3 MM.

El rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó una disminución del 2.66%, equivalente a \$1,3 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 4.49% equivalente a \$1.067 MM, debido a la salida de varios suscriptores de la cartera, ya que los incrementos en la tasa de interés por parte del BR, generó que los clientes invirtieran en otro tipo de operaciones de manera temporal.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta una variación negativa del 10.37% con relación al año anterior equivalentes a \$2.493.MM debido principalmente a la disminución en el valor de los ítilos entregados en custodia al Deceval y DCV.

6. Acreedoras

Este rubro presenta una disminución del 91.77%, equivalentes a \$17.345 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS

Enero 1 al 31 de 2009

El Estado de Resultados al 31 de Enero de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos disminuyeron en un 1.52% equivalentes a \$3,8 MM, frente al mes de Enero de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación negativa del 2,44%, equivalentes a \$5,8MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 4,2%, equivalentes a \$00,2MM, debido a la poca rotación del portafolio disminuyendo las inversiones en títulos de deuda pública, de renta fija y aumentando el rubro de inversiones sobre productos agropecuarios.
- c. Por el contrario, los ingresos por Rendimientos financieros aumentaron en un 25.49% equivalente a \$2,1 MM .

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una disminución del 4.00 % equivalentes a \$2,0 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 1.61% equivalentes a \$0,8 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 80.78%, equivalentes a \$0,3 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro disminuyó en un 0,87% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$3.8 millones, y al incremento presentado en los gastos de \$2.0 MM.