



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 Junio de 2009 y de 2008

ACTIVO	Nota No.	Jun-09	Jun-08	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711 DISPONIBLE					
71105 Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115 Bancos		7,828,328.11	37,788,322.97	-79.28%	0.02%
71120 Cuentas de Ahorro		2,543,265.54	576,859,702.15	-99.56%	0.01%
Total disponible	1	10,371,593.65	614,648,025.12	-98.31%	0.03%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		145,264,646.36	399,862,642.11	-63.67%	0.42%
71207 Deuda Privada		8,583,423,502.97	13,200,883,932.11	-34.98%	24.99%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Pùb.		506,159,117.60	481,073,349.14	5.21%	1.47%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		13,796,418,643.08	3,775,604,840.70	265.41%	40.17%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		11,399,919,964.93	6,017,722,947.27	89.44%	33.19%
Total Inversiones Negociables	2	34,431,185,874.94	23,875,147,711.33	44.21%	100.26%
713 DEUDORES					
71395 Diversos		0.00	480,240.33	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>34,441,557,468.59</u>	<u>24,490,275,976.78</u>	40.63%	100.29%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		69,192,636.50	40,059,161.44	72.73%	0.20%
72320 Retencion en la Fuente		4,646,096.35	6,991,474.10	-33.55%	0.01%
72325 Suscriptores y Afiliados		16,428,436.90	28,344,232.59	-42.04%	0.05%
72360 Acreedores Varios		8,198,729.68	7,866,930.12	4.22%	0.02%
Total Cuentas Por Pagar	3	98,465,899.43	83,261,798.25	18.26%	0.29%
TOTAL PASIVOS		<u>98,465,899.43</u>	<u>83,261,798.25</u>	18.26%	0.29%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	34,343,091,569.16	24,407,014,178.53	40.71%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>34,343,091,569.16</u>	<u>24,407,014,178.53</u>	40.71%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>34,441,557,468.59</u>	<u>24,490,275,976.78</u>	40.63%	
CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		31,583,174,112.74	23,602,558,520.43	33.81%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>31,583,174,112.74</u>	<u>23,602,558,520.43</u>	33.81%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantia		11,716,159,402.54	13,049,753,064.55	-10.22%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>11,716,159,402.54</u>	<u>13,049,753,064.55</u>	-10.22%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		31,583,174,112.74	23,602,558,520.43	33.81%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>31,583,174,112.74</u>	<u>23,602,558,520.43</u>	33.81%	
784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405 Acreedoras por Contra (DB)		11,716,159,402.54	13,049,753,064.55	-10.22%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>11,716,159,402.54</u>	<u>13,049,753,064.55</u>	-10.22%	

* Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora
T.P. 11863 -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 Junio de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	Jun-09	Jun-08	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		218,571,782.25	152,417,711.80	43.40%	0.64%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado		1,293,739,750.30	1,381,853,405.23	-6.38%	3.77%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		25,419,558.74	41,689,714.20	-39.03%	0.07%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>1,537,731,091.29</u>	<u>1,575,960,831.23</u>	-2.43%	4.48%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		650,089.00	0.00	0.00%	0.00%
Comisiones		343,782,440.82	214,195,977.13	60.50%	1.00%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		2,989,148.47	7,304,760.83	-59.08%	0.01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	347,421,678.29	221,500,737.96	56.85%	1.01%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	1,190,309,413.00	1,354,460,093.27	-12.12%	3.47%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		1,190,309,413.00	1,354,460,093.27	-12.12%	3.47%
TOTAL GASTOS		<u>1,537,731,091.29</u>	<u>1,575,960,831.23</u>	-2.43%	4.48%

Análisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Junio 30 de 2009 \$ 34,343,091,569.16

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
 Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
 Contadora
 T.P. 11863 -T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Junio 30 de 2009

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación positiva del 40.63% equivalentes a \$9951.2 MM debido principalmente al incremento en el saldo de transferencia de operaciones simultaneas.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 44.21% 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 89.44% equivalente a \$5382.1MM.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas se Incrementaron en un 265.41% equivalentes a \$10020.8 MM.
- c. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 63.67 % equivalente a \$254.5 MM frente al mes de Junio del año 2008.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron en 34.98%, equivalentes a \$4617.4 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron un aumento del 18.26%, equivalentes a \$15.2 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en la cuenta de comisiones y honorarios con un 72.73%, equivalentes a \$29.1 MM. Así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 33.55%, equivalente a \$2.3 MM. La cuenta de suscriptores y afiliados presento una baja de 42.04%, equivalente a \$11.9 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación positiva del 40.71% equivalente a \$9936.0 MM.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta un incremento del 33.81% con relación al año anterior equivalentes a \$7980.6 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 10.22%, equivalentes a \$1333.5 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
1 al 30 de Junio de 2009

El Estado de Resultados al 30 de Junio de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos se disminuyeron en un 2.43% equivalentes a \$38.2 MM, frente al mes de Junio de 2009, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación negativa del 6.38%, equivalentes a \$88.1 MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyo en un 39.03%, equivalentes a \$16.2 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 aumentaron en un 43.40% equivalente a \$66.1 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 56.85 % equivalentes a \$125.9 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 60.50% equivalentes a \$129.5 MM. La perdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 59.08%, equivalentes a \$4.3 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro disminuyo en un 12.12% con respecto al año anterior, equivalente a \$164.1 MM. Debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.