



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 Marzo de 2009 y de 2008

ACTIVO	Nota No.	Mar-09	Mar-08	Analís Horiz.	* Analís Vert
DISPONIBLE					
Bancos		22,846,836.27	49,110,496.61	-53.48%	0.09%
Cuentas de Ahorro		142,502,716.68	297,398,506.70	-52.08%	0.55%
Total disponible	1	165,349,552.95	346,509,003.31	-52.28%	0.63%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		151,213,712.76	725,512,357.54	-79.16%	0.58%
Deuda Privada		8,032,126,246.96	10,328,139,843.05	-22.23%	30.84%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		500,114,696.52	468,329,428.66	6.79%	1.92%
Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		14,172,626,703.73	0.00	86.81%	54.42%
Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		3,105,544,077.54	5,394,641,114.63	-42.43%	11.92%
Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	7,586,601,822.49	86.81%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	25,961,625,437.51	24,503,224,566.37	5.95%	99.68%
TOTAL ACTIVOS		<u>26,126,974,990.46</u>	<u>24,849,733,569.68</u>	5.14%	100.32%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		54,280,051.94	36,052,132.69	50.56%	0.21%
Retencion en la Fuente		3,693,140.20	6,808,589.33	-45.76%	0.01%
Suscriptores y Afiliados		16,428,441.26	46,418,237.40	-64.61%	0.06%
Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	82,268,563.52	97,145,889.54	-15.31%	0.32%
TOTAL PASIVOS		<u>82,268,563.52</u>	<u>97,145,889.54</u>	-15.31%	0.32%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	4	26,044,706,426.94	24,752,587,680.14	5.22%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>26,044,706,426.94</u>	<u>24,752,587,680.14</u>	5.22%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>26,126,974,990.46</u>	<u>24,849,733,569.68</u>		
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		23,374,960,433.32	24,093,088,659.37	-2.98%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>23,374,960,433.32</u>	<u>24,093,088,659.37</u>	-2.98%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		3,074,906,878.82	18,179,135,662.57	100.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>3,074,906,878.82</u>	<u>18,179,135,662.57</u>	-83.09%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		23,374,960,433.32	24,093,088,659.37	-2.98%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>23,374,960,433.32</u>	<u>24,093,088,659.37</u>	-2.98%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		3,074,906,878.82	18,179,135,662.57	-83.09%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>3,074,906,878.82</u>	<u>18,179,135,662.57</u>	-83.09%	

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 Marzo de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	Mar-09	Mar-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		56,932,249.36	74,214,836.83	-23.29%	0.22%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		686,244,097.18	638,286,985.37	7.51%	2.63%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		8,294,079.18	4,714,985.23	75.91%	0.03%
TOTAL INGRESOS	1	<u>751,470,425.72</u>	<u>717,216,807.43</u>	4.78%	2.89%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		650,089.00	934,323.53	-30.42%	0.00%
Comisiones		152,995,734.34	126,149,787.73	21.28%	0.59%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		2,556,417.38	1,478,008.06	72.96%	0.01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	156,202,240.72	128,562,119.32	21.50%	0.60%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	595,268,185.00	588,654,688.11	1.12%	2.29%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		595,268,185.00	588,654,688.11	1.12%	2.29%
TOTAL GASTOS		<u>751,470,425.72</u>	<u>717,216,807.43</u>	4.78%	2.89%

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Marzo 31 de 2009 \$ 26,044,706,426.94

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
 Gerente Admnsitrivo

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
 Contador
 T.P. 37924-T

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

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 52.28% equivalentes a \$181.1 MM debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$154,8 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$25.2 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una pequeña variación positiva del 5.95% 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 86,81% equivalente a \$6.586 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas Disminuyeron en un 42,43% equivalentes a \$2.289 MM.
- c. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 79.16% equivalente a \$574 MM frente al mes de Marzo del año 2008.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron en 22.23%, equivalentes a \$2.296 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron un disminución del 15.31%, equivalentes a \$ 14,87 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 45.76%, equivalente a \$3,1 MM.

El rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó un incremento del 50.56%, equivalente a \$18,2 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 5.22% equivalente a \$1.292.1 MM.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta una variación negativa del 2.98% con relación al año anterior equivalentes a \$718.1MM debido principalmente a la disminución en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

6. Acreedoras

Este rubro presenta una disminución del 83.09%, equivalentes a \$15.104 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 31 de Marzo de 2009

El Estado de Resultados al 31 de Marzo 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 4.78% equivalentes a \$34,2 MM, frente al mes de Marzo de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación positiva del 7,51%, equivalentes a \$47,9MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 75.91%, equivalentes a \$3.5MM, 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 23.29% equivalente a \$17,2 MM .

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 21.50 % equivalentes a \$27,6 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 21.28% equivalentes a \$26,8 MM. La perdida en venta o redención de inversiones presentó un incremento del 72.96%, equivalentes a \$1 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro se incrementó en un 1.12% con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.