

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

ACTIVO	Nota No.	May-09	May-08	Analís Horiz.	* Análisis Vert
711 DISPONIBLE					
71105 Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115 Bancos		616,783,139.99	301,427,083.72	104.62%	1.00%
71120 Cuentas de Ahorro		1,655,123,522.48	1,781,503,640.38	-7.09%	2.67%
Total disponible	1	2,271,906,662.47	2,082,930,724.10	9.07%	3.67%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		1,594,050,445.24	1,841,356,519.06	-13.43%	2.57%
71207 Deuda Privada		45,785,581,282.18	29,360,953,049.56	55.94%	73.95%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,992,492,060.22	1,881,227,177.58	5.91%	3.22%
71268 Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Púb.		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71269 Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Priv.		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71281 Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		10,378,001,153.92	9,960,643,172.07	4.19%	16.76%
Total Inversiones	2	59,750,124,941.56	43,044,179,918.27	38.81%	96.50%
713 DEUDORES					
71395 Diversos	3	0.00	748,114.51	-100.00%	0.00%
717 DIFERIDOS					
71705 Gastos Pagados por		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		62,022,031,604.03	45,127,858,756.88	37.44%	100.17%
PASIVO					
721 OBLIGACIONES FINANCIERAS					
72152 Obligaciones Financ		0.00	0.00	0.00%	0.00%
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		68,884,719.85	82,576,196.08	-16.58%	0.11%
72320 Retencion en la Fuente		17,292,728.70	17,357,995.71	-0.38%	0.03%
72325 Suscriptores y Afiliados		0.00	0.00	0.00%	0.00%
72360 Acreedores Varios		19,600,948.88	19,999,542.97	-1.99%	0.03%
Total Cuentas Por	4	105,778,397.43	119,933,734.76	-11.80%	0.17%
TOTAL PASIVOS		105,778,397.43	119,933,734.76	-11.80%	0.17%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscrip		61,916,253,206.60	45,007,925,022.12	37.57%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO	5	61,916,253,206.60	45,007,925,022.12	37.57%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		62,022,031,604.03	45,127,858,756.88	37.44%	

781 CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		57,179,186,948.63	40,007,968,525.22	42.92%	
78110 Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
Total Cuentas de c	6	57,179,186,948.63	40,007,968,525.22	42.92%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantia		10,381,211,444.06	10,490,679,160.00	-1.04%	
Total Cuentas de c	7	10,381,211,444.06	10,490,679,160.00	-1.04%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		57,179,186,948.63	40,007,968,525.22	42.92%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		57,179,186,948.63	40,007,968,525.22	42.92%	
784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405 Acreedoras por Contra (DB)		10,381,211,444.06	10,490,679,160.00	-1.04%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		10,381,211,444.06	10,490,679,160.00	-1.04%	

* Análisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora
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 : 31 de Mayo de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	May-09	May-08	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		352,192,707.00	335,152,109.18	5.08%	0.57%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado		2,294,641,870.45	1,678,953,477.12	36.67%	3.71%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		13,635,887.90	16,783,541.17	-18.75%	0.02%
TOTAL INGRESOS	1	<u>2,660,470,465.35</u>	<u>2,030,889,127.47</u>	31.00%	4.30%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		3,026,905.00	1,292,905.00	134.12%	0.00%
Comisiones		352,739,359.64	370,477,309.53	-4.79%	0.57%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		17,020,301.37	33,316,066.13	-48.91%	0.03%
Otros gastos operacionales		254,320.00			
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	373,040,886.01	405,086,280.66	-7.91%	0.60%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	2,287,429,579.34	1,625,802,846.81	40.70%	3.69%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		2,287,429,579.34	1,625,802,846.81	40.70%	3.69%
TOTAL GASTOS		<u>2,660,470,465.35</u>	<u>2,030,889,127.47</u>	31.00%	

(*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Mayo 31 de 2009

\$ 61,916,253,206.60

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
 Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
 Contadora
 T.P. 118563 -T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Mayo 31 de 2009

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación positiva del 9.07% debido principalmente al aumento en el saldo de las cuentas corriente del 104.62% equivalentes a \$315.3 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas de ahorro presentó una disminución del 7.09% equivalentes a \$126.3 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 38.81 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 55.94 % equivalentes a \$16424,6 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 4.19% equivalente a \$417.3 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 5.91% equivalente a \$111.2 MM.
- d. Al cierre del mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 13.43% equivalente a \$247.3 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 11.80% equivalentes a \$14.1 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución de suscriptores y afiliados del 100% equivalentes a \$0 MM, al mismo tiempo la cuenta de Retención en la Fuente por pagar disminuyo en un 0.38% equivalente a \$0.06 MM, el rubro de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora presentó disminución del 16.58%, equivalente a \$13.6 MM , los acreedores varios disminuyeron en 1.99%, equivalente a \$ 0,3 M.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 37.57% equivalente a \$16908,3 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 42.92% con relación al año anterior equivalentes a \$17171,2 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 1.04%, equivalentes a \$109.4 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
Mayo 1 al 31 de 2009

El Estado de Resultados al 31 de Mayo 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 31.00% equivalentes a \$629.5 MM frente al mes de Mayo de 2008, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 36.67% equivalente a \$615.6 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 5.08%, equivalentes a \$17.0 MM, con respecto al año 2008.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 18.75 % equivalente a \$3.1 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación negativa del 7.91 % equivalentes a \$32.0 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 48.91% equivalentes a \$16.2 MM, la cuenta de comisiones disminuyó en un 4.79%, equivalentes a \$17.7 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 40.70%, equivalentes a \$661.6 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.