



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 Mayo de 2009 y de 2008

ACTIVO	Nota No.	May-09	May-08	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711 DISPONIBLE					
71105 Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115 Bancos		62,611,579.69	45,224,643.00	38.45%	0.20%
71120 Cuentas de Ahorro		418,096,103.97	351,737,327.01	18.87%	1.35%
Total disponible	1	480,707,683.66	396,961,970.01	21.10%	1.55%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		150,673,478.26	356,084,877.14	-57.69%	0.49%
71207 Deuda Privada		7,674,145,519.52	13,761,052,141.68	-44.23%	24.75%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		505,402,403.65	477,177,182.68	5.92%	1.63%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		13,333,751,898.47	1,895,955,279.62	603.27%	43.00%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		8,956,697,596.48	7,318,911,335.39	22.38%	28.88%
Total Inversiones Negociables	2	30,620,670,896.38	23,809,180,816.51	28.61%	98.74%
713 DEUDORES					
71395 Diversos		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>31,101,378,580.04</u>	<u>24,206,142,786.52</u>	28.49%	100.29%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		60,808,912.35	40,397,607.29	50.53%	0.20%
72320 Retencion en la Fuente		4,670,331.22	8,047,974.48	-41.97%	0.02%
72325 Suscriptores y Afiliados		16,428,437.50	46,658,479.60	-64.79%	0.05%
72360 Acreedores Varios		8,198,729.68	7,866,930.12	4.22%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	90,106,410.75	102,970,991.49	-12.49%	0.29%
TOTAL PASIVOS		<u>90,106,410.75</u>	<u>102,970,991.49</u>	-12.49%	0.29%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	31,011,272,169.29	24,103,171,795.03	28.66%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>31,011,272,169.29</u>	<u>24,103,171,795.03</u>	28.66%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>31,101,378,580.04</u>	<u>24,206,142,786.52</u>	28.49%	
CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		28,248,779,120.62	24,083,761,657.26	17.29%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>28,248,779,120.62</u>	<u>24,083,761,657.26</u>	17.29%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantia		9,014,936,127.33	12,981,495,600.55	-30.56%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>9,014,936,127.33</u>	<u>12,981,495,600.55</u>	-30.56%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		28,248,779,120.62	24,083,761,657.26	17.29%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>28,248,779,120.62</u>	<u>24,083,761,657.26</u>	17.29%	
784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405 Acreedoras por Contra (DB)		9,014,936,127.33	12,981,495,600.55	-30.56%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>9,014,936,127.33</u>	<u>12,981,495,600.55</u>	-30.56%	

* 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 : 31 de Mayo de 2009 y de 2008

INGRESOS	Nota No.	May-09	May-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		151,106,671.98	133,020,032.58	13.60%	0.49%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		1,093,435,661.86	1,048,284,611.73	4.31%	3.53%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		19,897,568.96	10,719,815.18	85.61%	0.06%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>1,264,439,902.80</u>	<u>1,192,024,459.49</u>	6.07%	4.08%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		650,089.00	934,323.53	-30.42%	0.00%
Comisiones		272,370,925.08	214,201,131.57	27.16%	0.88%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		2,757,041.72	2,403,713.85	14.70%	0.01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	275,778,055.80	217,539,168.95	26.77%	0.89%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	988,661,847.00	974,485,290.54	1.45%	3.19%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		988,661,847.00	974,485,290.54	1.45%	3.19%
TOTAL GASTOS		<u>1,264,439,902.80</u>	<u>1,192,024,459.49</u>	6.07%	4.08%

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

\$ 31,011,272,169.29

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

AURA MARIA ARANA
Contadora
T.P. 118563 -T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
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 21.10% equivalentes a \$83.7 MM debido principalmente al incremento en el saldo de las cuentas de ahorro por \$66.3 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes aumentaron su saldo a \$17.3 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 28.61% 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 22.38% equivalente a \$1.637,7 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas se Incrementaron en un 603.27% equivalentes a \$11.437,7 MM.
- c. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 57.69 % equivalente a \$205.4 MM frente al mes de Mayo del año 2008.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron en 44.23%, equivalentes a \$6.086,9 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron un disminución del 12.49%, equivalentes a \$ 12.8 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 64.79%, equivalentes a \$30.2 MM en la cuenta suscriptores. Así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 41.97%, equivalente a \$3.3 MM.

El rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó un incremento del 50.53%, equivalente a \$20.4 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación positiva del 28.66% equivalente a \$6.908,1 MM.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta un incremento del 17.29% con relación al año anterior equivalentes a \$4.165,0 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 30.56%, equivalentes a \$3.966,5 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
1 al 31 de Mayo de 2009

El Estado de Resultados al 31 de Mayo 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 6.07% equivalentes a \$72.4 MM, frente al mes de Mayo de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación positiva del 4.31%, equivalentes a \$45.1 MM, con respecto al año 2008.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones aumentó en un 85.61%, equivalentes a \$9.1 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 13.60% equivalente a \$18.0 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 26.77 % equivalentes a \$58.2 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 27.16% equivalentes a \$58.1 MM. La perdida en venta o redención de inversiones presentó un incremento del 14.70%, equivalentes a \$0.3 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro se incrementó en un 1.45% con respecto al año anterior, equivalente a \$14.1 MM. Debido principalmente al aumento en los ingresos del periodo.