



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
BALANCE GENERAL A : 30 de Diciembre de 2008 y de 2007

ACTIVO	Nota No.	Dic-08	Dic-07	Analís Horiz.	* Análís Vert
DISPONIBLE					
Bancos		1,100,828,438.69	1,494,803,480.07	-26.36%	1.98%
Cuentas de Ahorro		727,388,058.74	562,289,944.66	29.36%	1.31%
Total disponible	1	1,828,216,497.43	2,057,093,424.73	-11.13%	3.30%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Pública Interna		230,764,426.73	6,948,080,906.94	-96.68%	0.42%
Deuda Privada		36,483,495,367.05	27,419,602,177.15	33.06%	65.78%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,940,112,445.90	1,799,376,796.32	7.82%	3.50%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		15,072,003,729.92	7,269,033,956.66	107.35%	27.18%
Total Inversiones Negociables	2	53,726,375,969.60	43,436,093,837.07	23.69%	96.87%
DEUDORES					
Diversos	3	0.00	266,570,119.46	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>55,554,592,467.03</u>	<u>45,759,757,381.26</u>	21.40%	100.17%
PASIVO					
OBLIGACIONES FINANCIERAS					
Obligaciones Financieras		0.00	89,963.30	-100.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		53,090,005.20	72,883,902.73	-27.16%	0.10%
Retención en la Fuente		22,409,082.49	13,917,040.90	61.02%	0.04%
Suscriptores y Afiliados		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Acreedores Varios		19,576,485.58	19,999,542.97	-2.12%	0.04%
Total Cuentas Por Pagar	4	95,075,573.27	106,800,486.60	-10.98%	0.17%
TOTAL PASIVOS		<u>95,075,573.27</u>	<u>106,890,449.90</u>	-11.05%	0.17%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	5	55,459,516,893.76	45,652,866,931.36	21.48%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>55,459,516,893.76</u>	<u>45,652,866,931.36</u>	21.48%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>55,554,592,467.03</u>	<u>45,759,757,381.26</u>	21.40%	
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		52,097,314,935.41	43,745,525,740.73	19.09%	
Bienes y Valores Entregados en Garantía		0.00	0.00	0.00%	
Total Cuentas de orden Deudoras	6	<u>52,097,314,935.41</u>	<u>43,745,525,740.73</u>	19.09%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantía		15,187,230,144.58	7,031,090,213.00	116.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	7	<u>15,187,230,144.58</u>	<u>7,031,090,213.00</u>	116.00%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		52,097,314,935.41	43,745,525,740.73	19.09%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>52,097,314,935.41</u>	<u>43,745,525,740.73</u>	19.09%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		15,187,230,144.58	7,031,090,213.00	116.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>15,187,230,144.58</u>	<u>7,031,090,213.00</u>	116.00%	

Análisis vertical realizado sobre el total del patrimonio



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 Diciembre de 2008 y de 2007

INGRESOS	Nota No.	Dic-08	Dic-07	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		919,898,387.83	906,648,000.96	1.46%	1.66%
Ajuste por Valoración Inv. a Precio Mercado		4,032,539,385.67	3,478,063,802.70	15.94%	7.27%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		36,950,715.95	119,303,830.27	-69.03%	0.07%
TOTAL INGRESOS	1	<u>4,989,388,489.45</u>	<u>4,504,015,633.93</u>	10.78%	9.00%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		3,240,689.00	4,851,084.62	-33.20%	0.01%
Comisiones		766,673,505.29	830,363,029.22	-7.67%	1.38%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		50,285,076.82	44,175,704.31	13.83%	0.09%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	820,199,271.11	879,389,818.15	-6.73%	1.48%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	4,169,189,218.34	3,624,625,815.78	15.02%	7.52%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		4,169,189,218.34	3,624,625,815.78	15.02%	7.52%
TOTAL GASTOS		<u>4,989,388,489.45</u>	<u>4,504,015,633.93</u>	10.78%	

(*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Diciembre 31 de 2008 \$ 55,459,516,893.76

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
a Diciembre 31 de 2008

El Balance General al 31 de Diciembre de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 11,13% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas corrientes del 26,36% equivalentes a \$393,9 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas de ahorros presentó un aumento del 29,36% equivalentes a \$165 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 23,69 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en deuda privada se incrementaron en un 33,06% equivalentes a \$9.063,8 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 107,35% equivalente a \$7.802,9 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 7,82% equivalentes a \$140,7MM.
- d. Al cierre de mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica interna en un 96,68% equivalentes a \$6.717,3 MM.

3. Cuentas por cobrar deudores diversos

Esta cuenta disminuye en un 100%, debido a que al termino del mes no quedaron pendientes vencimientos de títulos por cobrar mientras que para el año 2007 este rubro terminó con un saldo de \$266,5 MM.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar disminuyeron en un 11,05%, equivalentes a \$ 11,8 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 27,16% equivalentes a \$19.7 MM, en la cuenta de Comisiones y Honorarios por pagar a la firma administradora, al mismo tiempo la cuenta Retención en la Fuente presentó un incremento del 61,02%, equivalente a \$ 8,4 MM , los acreedores varios disminuyeron en 2,10%, equivalente a \$ 0,4M.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 21,48% equivalentes a \$ 9.806 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 19.09% con relación al año anterior equivalentes a \$8.351,7 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

7. Acreedoras

Este rubro presenta un incremento del 116%, equivalentes a \$8.156 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS Enero 1 a Diciembre 31 de 2008

El Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos presentaron un incremento del 10.78% equivalentes a \$485,3 MM frente al mes de Diciembre de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 15.94% equivalente a \$554,4 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 1.46%, equivalentes a \$13,2 MM, con respecto al año 2007.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 69,03 % equivalente a \$82,3 MM, debido a la recomposición del portafolio efectuada para aumentar rentabilidad y disminuir plazos de los activos.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación negativa del 6,73 % equivalentes a \$59,1 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos por comisiones los cuales presentaron una baja del 7,67% equivalentes a \$63,6 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 15.02%, equivalentes a \$544,5 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos y la disminución en los gastos operacionales del periodo.