



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 Diciembre de 2008 y de 2007

ACTIVO	Nota No.	Dic-08	Dic-07	Analís Horiz.	* Análís Vert
711 DISPONIBLE					
71115 Bancos		13,220,355.59	61,609,396.27	-78.54%	0.06%
71120 Cuentas de Ahorro		3,305,658.75	85,351,973.17	-96.13%	0.01%
Total disponible	1	16,526,014.34	146,961,369.44	-88.75%	0.07%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		153,074,583.35	703,397,069.73	-78.24%	0.69%
71207 Deuda Privada		5,980,506,229.90	8,330,507,517.61	-28.21%	26.89%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		492,116,243.07	456,415,601.94	7.82%	2.21%
71225 Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		13,882,156,376.00	0.00	-0.28%	62.42%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		1,793,634,337.09	912,849,752.13	96.49%	8.06%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	13,920,527,968.97	-0.28%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	22,301,487,769.41	24,323,697,910.38	-8.31%	100.27%
713 DEUDORES					
71395 Diversos		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>22,318,013,783.75</u>	<u>24,470,659,279.82</u>	-8.80%	100.35%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		48,245,900.23	34,295,357.31	40.68%	0.22%
72320 Retencion en la Fuente		4,218,522.82	4,939,054.67	-14.59%	0.02%
72325 Suscriptores y Afiliados		16,712,388.47	46,418,232.48	-64.00%	0.08%
72360 Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.04%
Total Cuentas Por Pagar	3	77,043,741.64	93,519,574.58	-17.62%	0.35%
TOTAL PASIVOS		<u>77,043,741.64</u>	<u>93,519,574.58</u>	-17.62%	0.35%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	22,240,970,042.11	24,377,139,705.24	-8.76%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>22,240,970,042.11</u>	<u>24,377,139,705.24</u>	-8.76%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>22,318,013,783.75</u>	<u>24,470,659,279.82</u>		
CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		22,940,164,070.94	24,851,686,666.23	-7.69%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>22,940,164,070.94</u>	<u>24,851,686,666.23</u>	-7.69%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantía		0.00	19,291,311,118.72	-90.63%	
78607 Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		1,806,927,236.80	0.00	100.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>1,806,927,236.80</u>	<u>19,291,311,118.72</u>	-90.63%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		22,940,164,070.94	24,851,686,666.23	-7.69%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>22,940,164,070.94</u>	<u>24,851,686,666.23</u>	-7.69%	
788 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78807 Acreedoras por Contra (DB)		1,806,927,236.80	19,291,311,118.72	-90.63%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>1,806,927,236.80</u>	<u>19,291,311,118.72</u>	-90.63%	

* Análís vertical realizado sobre el total del patrimonio



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 Diciembre de 2008 y de 2007

	Nota No.	Dic-08	Dic-07	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
INGRESOS					
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		300,109,855.42	226,162,712.84	32.70%	1.35%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		2,460,967,083.87	2,638,395,887.23	-6.72%	11.07%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		26,209,763.35	48,935,568.01	-46.44%	0.12%
TOTAL INGRESOS	1	<u>2,787,286,702.64</u>	<u>2,913,494,168.08</u>	-4.33%	12.53%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		934,323.53	0.00	0.00%	0.00%
Comisiones		512,694,445.72	402,416,705.69	27.40%	2.31%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		18,739,771.40	16,436,101.80	14.02%	0.08%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	532,368,540.65	418,852,807.49	27.10%	2.39%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	2,254,918,161.99	2,494,641,359.99	-9.61%	10.14%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		2,254,918,161.99	2,494,641,359.99	-9.61%	10.14%
TOTAL GASTOS		<u>2,787,286,702.64</u>	<u>2,913,494,167.48</u>	-4.33%	12.53%

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Diciembre 31 de 2008 \$ 22,240,970,042.11

JESUS ANCIZAR GOMEZ DAZA
Gerente Administrativo

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
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 88.75% equivalentes a \$130,4 MM debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$82

millones (en adelante MM), por el contrario las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$48.3 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 8.31% debido a:

- a. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 78.24% equivalente a \$550,3 MM frente al mes de Diciembre del año 2007.
- b. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron un 28.21%, equivalentes a \$2.350 MM.
- c. 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 una disminución del 0,28% equivalente a \$38.3 MM.
- d. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas se incrementaron en un 96,49% equivalentes a \$880,7 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron una disminución del 17.62%, equivalentes a \$ 16,4 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 64%, equivalentes a \$29.7 MM en la cuenta suscriptores. Así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 14.59%, equivalente a \$0,72 MM.

El rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó un incremento del 40.68%, equivalente a \$13,9 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 8.76% equivalente a \$2.136 MM, debido a la salida de varios suscriptores de la cartera, ya que los incrementos en la tasa de interés por parte del BR, generó que los clientes invirtieran en otro tipo de operaciones de manera temporal.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta una variación negativa del 7.69% con relación al año anterior equivalentes a \$1.911.MM 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 90.63%, equivalentes a \$17.484 MM, debido a que disminuyeron 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 mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos disminuyeron en un 4.33% equivalentes a \$126,2 MM, frente al mes de Diciembre de 2008, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación negativa del 6,72%, equivalentes a \$177,4MM, con respecto al año 2007.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 46,44%, equivalentes a \$22,7MM, debido a la poca rotación del portafolio disminuyendo las inversiones en títulos de deuda pública, de renta fija y aumentando el rubro de inversiones sobre productos agropecuarios.
- c. Por el contrario, los ingresos por Rendimientos financieros aumentaron en un 32.70% equivalente a \$73,9 MM .

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un incremento del 27.10 % equivalentes a \$113,5 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 27.40% equivalentes a \$110,2 MM. La perdida en venta o redención de inversiones presentó un aumento del 14.02%, equivalentes a \$2,3 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro disminuyó en un 9,61% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$126 millones, y al incremento presentado en los gastos de \$113 MM.