



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
BALANCE GENERAL A : 31 de Julio de 2008 y de 2007

| ACTIVO | Nota No. | Jul-08 | Jul-07 | Analisis Horiz. | * Analisis Vert |
|-----------------------------------------------------|----------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| DISPONIBLE | | | | | |
| Caja | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| Bancos | | 462,327,323.96 | 336,505,930.40 | 37.39% | 1.19% |
| Cuentas de Ahorro | | 923,258,107.59 | 1,329,309,777.36 | -30.55% | 2.37% |
| Total disponible | 1 | 1,385,585,431.55 | 1,665,815,707.76 | -16.82% | 3.56% |
| INVERSIONES NEGOCIABLES | | | | | |
| Deuda Publica Interna | | 1,098,848,583.33 | 12,266,262,274.45 | -91.04% | 2.82% |
| Deuda Privada | | 32,589,268,681.06 | 21,012,209,580.72 | 55.10% | 83.72% |
| Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda P b. | | 1,913,753,046.18 | 1,791,457,465.94 | 6.83% | 4.92% |
| Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas | | 2,038,132,698.00 | 13,420,700,926.56 | -84.81% | 5.24% |
| Total Inversiones Negociables | 2 | 37,640,003,008.57 | 48,490,630,247.67 | -22.38% | 96.69% |
| DEUDORES | | | | | |
| Diversos | 3 | 0.00 | 943,483,311.78 | -100.00% | 0.00% |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>39,025,588,440.12</u> | <u>51,099,929,267.21</u> | -23.63% | 100.25% |
| PASIVO | | | | | |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS | | | | | |
| Obligaciones Financieras | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| CUENTAS POR PAGAR | | | | | |
| Comisiones y Honorarios | | 57,379,283.21 | 59,378,229.64 | -3.37% | 0.15% |
| Retencion en la Fuente | | 16,634,281.95 | 10,921,812.08 | 52.30% | 0.04% |
| Suscriptores y Afiliados | | 0.00 | 167,763,851.45 | -100.00% | 0.00% |
| Acreedores Varios | | 23,577,453.84 | 19,999,542.97 | 17.89% | 0.06% |
| Total Cuentas Por Pagar | 4 | 97,591,019.00 | 258,063,436.14 | -62.18% | 0.25% |
| TOTAL PASIVOS | | <u>97,591,019.00</u> | <u>258,063,436.14</u> | -62.18% | 0.25% |
| PATRIMONIO O VALOR NETO | | | | | |
| DERECHOS O SUSCRIPCIONES | | | | | |
| Derechos o Suscripciones | 5 | 38,927,997,421.12 | 50,841,865,831.07 | -23.43% | 100.00% |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>38,927,997,421.12</u> | <u>50,841,865,831.07</u> | -23.43% | 100.00% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>39,025,588,440.12</u> | <u>51,099,929,267.21</u> | -23.63% | |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | | |
| DEUDORAS | | | | | |
| Bienes y Valores Entregados en Custodia | | 37,180,446,543.54 | 53,259,098,727.07 | -30.19% | |
| Bienes y Valores Entregados en Garantia | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | |
| Total Cuentas de orden Deudoras | 6 | <u>37,180,446,543.54</u> | <u>53,259,098,727.07</u> | -30.19% | |
| ACREEDORAS (CR) | | | | | |
| Valores Recibidos en Operaciones Repo y Simultaneas | | 2,038,132,698.00 | 12,372,645,700.00 | -83.53% | |
| Total Cuentas de orden Acreedoras | | <u>2,038,132,698.00</u> | <u>12,372,645,700.00</u> | -83.53% | |
| DEUDORAS POR CONTRA | | | | | |
| Deudoras por Contra (CR) | | 37,180,446,543.54 | 53,259,098,727.07 | -30.19% | |
| Total Cuentas de orden Deudoras por contra | | <u>37,180,446,543.54</u> | <u>53,259,098,727.07</u> | -30.19% | |
| ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | | | | | |
| Acreedoras por Contra (DB) | 7 | 2,038,132,698.00 | 12,372,645,700.00 | -83.53% | |
| Total Cuentas de orden Acreedoras por contra | | <u>2,038,132,698.00</u> | <u>12,372,645,700.00</u> | -83.53% | |

Analisis 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 Julio de 2008 y de 2007

| INGRESOS | Nota No. | Jul-08 | Jul-07 | Análisis Horiz. | * Análisis vertic. |
|----------------------------------------------|----------|-------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|
| OPERACIONALES | | | | | |
| Rendimientos Financieros | | 481,278,295.18 | 460,049,338.95 | 4.61% | 1.24% |
| Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado | | 2,231,637,629.92 | 2,165,177,797.51 | 3.07% | 5.73% |
| Utilidad en Venta o Redención de Inversiones | | 25,326,882.56 | 102,118,988.21 | -75.20% | 0.07% |
| TOTAL INGRESOS | 1 | <u>2,738,242,807.66</u> | <u>2,727,346,124.67</u> | 0.40% | 7.03% |
| GASTOS | | | | | |
| OPERACIONALES | | | | | |
| Intereses | | 1,792,195.00 | 2,443,332.42 | -26.65% | 0.00% |
| Comisiones | | 479,158,540.51 | 538,433,714.76 | -11.01% | 1.23% |
| Perdida en Venta o Redención de Inversiones | | 38,590,834.09 | 30,139,407.51 | 28.04% | 0.10% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 2 | 519,541,569.60 | 571,016,454.69 | -9.01% | 1.33% |
| RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS | | | | | |
| Ganancias | 3 | 2,218,701,238.06 | 2,156,329,669.98 | 2.89% | 5.70% |
| Perdidas | | | | | |
| TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS | | 2,218,701,238.06 | 2,156,329,669.98 | 2.89% | 5.70% |
| TOTAL GASTOS | | <u>2,738,242,807.66</u> | <u>2,727,346,124.67</u> | 0.40% | |

Análisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Julio 31 de 2008

\$ 38,927,997,421.12

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

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

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 16,82% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro en un 30,55% equivalente a \$406 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes aumentó en un 37,39% equivalente a \$125,8MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 22,38 % debido a:

- a. Al cierre de mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica en un 91,04% equivalentes a \$11.167 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas disminuyeron en un 84,81% equivalente a \$11.382,5 MM.
- c. Las inversiones negociables en deuda privada se incrementaron en un 55,10% equivalentes a \$11.577 MM.

3. Cuentas por cobrar deudores diversos

Esta cuenta disminuye en un 100%, debido a que en este mes no tenemos vencimientos de títulos por cobrar, mientras que para el año 2007 este rubro terminó con un saldo de \$943.4MM.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar disminuyeron en un 62,18%, equivalentes a \$ 160,47 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución en la cuenta Suscriptores y afiliados la cual no presenta saldo al final del mes, la Retención en la fuente presentó un incremento del 52,3%, equivalente a \$5,7 MM y los acreedores varios también se incrementaron en 17,89%, equivalente a \$3,57 MM.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación negativa de 23.43% equivalentes a \$11.913 MM, debido a la salida de varios suscriptores de la cartera, ya que los incrementos en la tasa de interés por parte del BR, genero que los clientes invirtieran en otro tipo de operaciones de manera temporal.

CUENTAS DE ORDEN

6. Deudoras

En este mes se presenta una variación negativa del 30.19% con relación al año anterior equivalentes a \$16.078 MM debido principalmente a la disminución en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

7. Acreedoras

Este rubro presenta una disminución del 83,53%, equivalentes a \$10.334 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS Enero 1 a Julio 31 DE 2008

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

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos presentaron un leve incremento del 0.40% equivalentes a \$10,9MM frente al mes de Julio de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 3.07% equivalente a \$66,4 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 4.61%, equivalentes a \$21,2 MM, con respecto al año 2007.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones por el contrario, disminuyó en un 75,20 % equivalente a \$76,8 MM, debido a la recomposición del portafolio efectuada durante el año, para aumentar rentabilidad y disminuir plazos de los activos.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación negativa del 9,01 % equivalentes a \$51,47 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos por comisiones los cuales presentaron una baja del 11,01% equivalentes a \$59,2 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 2.89%, equivalentes a \$62,3 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos operacionales del periodo.