



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 Julio de 2008 y de 2007

| ACTIVO | Nota No. | Jul-08 | Jul-07 | Analís Horiz. | * Analisis Vert |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|---------------|-----------------|
| 711 DISPONIBLE | | | | | |
| 71105 Caja | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| 71115 Bancos | | 37,982,224.80 | 88,623,880.70 | -57.14% | 0.16% |
| 71120 Cuentas de Ahorro | | 457,350,569.77 | 257,885,262.16 | 77.35% | 1.87% |
| Total disponible | 1 | 495,332,794.57 | 346,509,142.86 | 42.95% | 2.03% |
| 712 INVERSIONES NEGOCIABLES | | | | | |
| 71205 Deuda Publica Interna | | 774,774,789.60 | 1,188,054,803.69 | -34.79% | 3.17% |
| 71207 Deuda Privada | | 11,189,568,166.04 | 8,591,798,191.82 | 30.24% | 45.83% |
| 71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb. | | 485,430,197.12 | 454,406,785.62 | 6.83% | 1.99% |
| 71225 Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios | | 5,119,524,663.53 | 0.00 | 100.00% | 20.97% |
| 71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas | | 6,407,615,111.81 | 2,286,684,845.95 | 180.21% | 26.24% |
| 71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos | | 0.00 | 18,894,066,050.95 | -100.00% | 0.00% |
| Total Inversiones Negociables | 2 | 23,976,912,928.10 | 31,415,010,678.03 | -23.68% | 98.20% |
| 713 DEUDORES | | | | | |
| 71395 Diversos | | 0.00 | 845,404.21 | -100.00% | 0.00% |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>24,472,245,722.67</u> | <u>31,762,365,225.10</u> | -22.95% | 100.23% |
| PASIVO | | | | | |
| 723 CUENTAS POR PAGAR | | | | | |
| 72310 Comisiones y Honorarios | | 20,915,355.03 | 36,055,715.66 | -41.99% | 0.09% |
| 72320 Retencion en la Fuente | | 9,145,217.94 | 8,793,160.42 | 4.00% | 0.04% |
| 72325 Suscriptores y Afiliados | | 17,601,944.25 | 46,418,232.48 | -62.08% | 0.07% |
| 72360 Acreedores Varios | | 7,866,930.12 | 7,866,930.12 | 0.00% | 0.03% |
| Total Cuentas Por Pagar | 3 | 55,529,447.34 | 99,134,038.68 | -43.99% | 0.23% |
| TOTAL PASIVOS | | <u>55,529,447.34</u> | <u>99,134,038.68</u> | -43.99% | 0.23% |
| PATRIMONIO O VALOR NETO | | | | | |
| 731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES | | | | | |
| 73105 Derechos o Suscripciones | 4 | 24,416,716,275.33 | 31,663,231,186.42 | -22.89% | 100.00% |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>24,416,716,275.33</u> | <u>31,663,231,186.42</u> | -22.89% | 100.00% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>24,472,245,722.67</u> | <u>31,762,365,225.10</u> | -22.95% | |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | | |
| 781 DEUDORAS | | | | | |
| 78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia | | 23,794,594,053.32 | 31,287,053,000.83 | -23.95% | |
| Total Cuentas de orden Deudoras | 5 | <u>23,794,594,053.32</u> | <u>31,287,053,000.83</u> | -23.95% | |
| 782 ACREEDORAS (CR) | | | | | |
| 78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantia | | 0.00 | 26,513,601,986.73 | -100.00% | |
| 78607 Valores recibidos en op. Repo y simultaneas | | 6,407,615,111.81 | 0.00 | 100.00% | |
| Total Cuentas de orden Acreedoras | 6 | <u>6,407,615,111.81</u> | <u>26,513,601,986.73</u> | -75.83% | |
| 783 DEUDORAS POR CONTRA | | | | | |
| 78305 Deudoras por Contra (CR) | | 23,794,594,053.32 | 31,287,053,000.83 | -23.95% | |
| Total Cuentas de orden Deudoras por contra | | <u>23,794,594,053.32</u> | <u>31,287,053,000.83</u> | -23.95% | |
| 784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB) | | | | | |
| 78405 Acreedoras por Contra (DB) | | 6,407,615,111.81 | 26,513,601,986.73 | -75.83% | |
| Total Cuentas de orden Acreedoras por contra | | <u>6,407,615,111.81</u> | <u>26,513,601,986.73</u> | -75.83% | |

* 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 ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
ESTADO DE RESULTADOS A : 31 de Julio de 2008 y de 2007

| | Nota No. | Jul-08 | Jul-07 | Analisis Horiz. | * Analisis vertic. |
|--|----------|-------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|
| INGRESOS | | | | | |
| OPERACIONALES | | | | | |
| Rendimientos Financieros | | 209,034,525.43 | 172,068,840.94 | 21.48% | 0.86% |
| Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado | | 1,398,964,454.31 | 1,611,532,120.72 | -13.19% | 5.73% |
| Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones | | 18,141,883.42 | 43,032,980.91 | -57.84% | 0.07% |
| TOTAL INGRESOS | 1 | <u>1,626,140,863.16</u> | <u>1,826,633,942.57</u> | -10.98% | 6.66% |
| GASTOS | | | | | |
| OPERACIONALES | | | | | |
| Intereses | | 934,323.53 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| Comisiones | | 276,270,535.01 | 250,334,813.40 | 10.36% | 1.13% |
| Perdida en Venta o Redencion de Inversiones | | 8,751,539.71 | 7,476,172.25 | 17.06% | 0.04% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 2 | 285,956,398.25 | 257,810,985.65 | 10.92% | 1.17% |
| RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS | | | | | |
| Ganancias | 3 | 1,340,184,464.91 | 1,568,822,956.92 | -14.57% | 5.49% |
| Perdidas | | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00% |
| TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS | | 1,340,184,464.91 | 1,568,822,956.92 | -14.57% | 5.49% |
| TOTAL GASTOS | | <u>1,626,140,863.16</u> | <u>1,826,633,942.57</u> | -10.98% | 6.66% |

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

\$ 24,416,716,275.33

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Julio 31 de 2008

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación positiva del 42,95% debido principalmente al incremento en el saldo de las cuentas de ahorro por \$199,4 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$50,6 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 23.68% debido a:

- a. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 34,79% equivalente a \$413,2 MM frente al mes de Julio del año 2007.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas aumentaron en un 180,21%, equivalentes a \$4.120,9 MM.
- c. Las inversiones en títulos de deuda privada aumentaron un 30,24%, equivalentes a \$2.597,7 MM.
- d. 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 72,90% equivalente a \$13.774,5MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar disminuyeron en un 43,99%, equivalentes a \$ 43,6 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 62.08%, equivalente a \$28,8 MM, en las cuentas por pagar a suscriptores y afiliados debido al pago de cheques girados y no cobrados por expiración de términos.

La cuenta comisiones y honorarios también disminuyó en un 41,99%, equivalente a \$15,1MM. en el rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva, así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó un leve incremento del 4.0%, equivalente a \$0,3 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 22,89% equivalente a \$7.246 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 23.95% con relación al año anterior equivalentes a \$7.492.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 75,83%, equivalentes a \$20.105 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 mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos disminuyeron en un 10.98% equivalentes a \$200,4MM, frente al mes de Julio de 2007, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación negativa del 13,19%, equivalentes a \$212,5MM, con respecto al año 2007.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 57,84%, equivalentes a \$24,8MM, 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 21,48% equivalente a \$36,9 MM debido al incremento en los saldos en las cuentas de ahorros o corriente ya que presentaron unos promedios superiores a los presentados en el mismo periodo del año anterior.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un aumento del 10.92 % equivalentes a \$28,1 MM, con respecto al año anterior debido principalmente al incremento en los gastos por comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva los cuales aumentaron en un 10.36% equivalentes a \$25.9 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó un aumento del 17.06%, equivalentes a \$1,2 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro disminuyó en un 14,57% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$200,4 millones, y al incremento presentado en los gastos de \$28,1 MM.