



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

ACTIVO	Nota No.	Nov-08	Nov-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		1,783,921,508.69	303,824,686.88	487.15%	3.90%
Cuentas de Ahorro		1,351,225,849.94	1,489,908,771.32	-9.31%	2.95%
Total disponible	1	3,135,147,358.63	1,793,733,458.20	74.78%	6.85%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		228,044,588.43	7,280,812,603.31	-96.87%	0.50%
Deuda Privada		33,937,371,601.88	26,917,476,110.10	26.08%	74.12%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda P.úb.		1,933,983,615.05	1,794,672,412.42	7.76%	4.22%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		6,653,399,445.54	11,429,274,740.30	-41.79%	14.53%
Total Inversiones Negociables	2	42,752,799,250.90	47,422,235,866.13	-9.85%	93.37%
DEUDORES					
Diversos	3	271,932.71	30,495,302.31	-99.11%	0.00%
DIFERIDOS					
Gastos Pagados por Anticipado	4	0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>45,888,218,542.24</u>	<u>49,246,464,626.64</u>	-6.82%	100.22%
PASIVO					
OBLIGACIONES FINANCIERAS					
Obligaciones Financieras		0.00	0.00	0.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		53,553,704.16	72,807,911.06	-26.45%	0.12%
Retencion en la Fuente		22,392,435.16	15,396,800.26	45.44%	0.05%
Suscriptores y Afiliados		4,062,198.42	0.00	0.00%	0.01%
Acreedores Varios		19,579,486.06	19,999,542.97	-2.10%	0.04%
Total Cuentas Por Pagar	5	99,587,823.80	108,204,254.29	-7.96%	0.22%
TOTAL PASIVOS		<u>99,587,823.80</u>	<u>108,204,254.29</u>	-7.96%	0.22%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	6	45,788,630,718.44	49,138,260,372.35	-6.82%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>45,788,630,718.44</u>	<u>49,138,260,372.35</u>	-6.82%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>45,888,218,542.24</u>	<u>49,246,464,626.64</u>	-6.82%	
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		42,243,113,358.71	47,087,846,012.69	-10.29%	
Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
Total Cuentas de orden Deudoras	7	<u>42,243,113,358.71</u>	<u>47,087,846,012.69</u>	-10.29%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		6,658,318,395.99	10,516,916,112.50	-36.69%	
Total Cuentas de orden Acreedoras		<u>6,658,318,395.99</u>	<u>10,516,916,112.50</u>	-36.69%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		42,243,113,358.71	47,087,846,012.69	-10.29%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>42,243,113,358.71</u>	<u>47,087,846,012.69</u>	-10.29%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		6,658,318,395.99	10,516,916,112.50	-36.69%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>6,658,318,395.99</u>	<u>10,516,916,112.50</u>	-36.69%	

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 : 30 de Noviembre de 2008 y de 2007

INGRESOS	Nota No.	Nov-08	Nov-07	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		817,050,796.30	823,971,608.54	-0.84%	1.78%
Ajuste por Valoración Inv.a Precio Mercado		3,692,524,892.35	3,187,261,807.81	15.85%	8.06%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		34,354,471.66	118,152,832.55	-70.92%	0.08%
TOTAL INGRESOS	1	<u>4,543,930,160.31</u>	<u>4,129,386,248.90</u>	10.04%	9.92%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		3,028,856.00	2,559,762.50	18.33%	0.01%
Comisiones		711,314,568.52	752,765,513.01	-5.51%	1.55%
Pérdida en Venta o Redención de Inversiones		48,453,554.38	39,488,517.10	22.70%	0.11%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	762,796,978.90	794,813,792.61	-4.03%	1.67%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	3,781,133,181.41	3,334,572,456.29	13.39%	8.26%
Pérdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		3,781,133,181.41	3,334,572,456.29	13.39%	8.26%
TOTAL GASTOS		<u>4,543,930,160.31</u>	<u>4,129,386,248.90</u>	10.04%	

(*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Noviembre 30 de 2008 \$ 45,788,630,718.44

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
a Noviembre 30 de 2008

El Balance General al 30 de Noviembre de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación positiva del 74,78% debido principalmente al aumento en el saldo de las cuentas corrientes en \$1.480 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas de ahorros disminuyó en un 9,31% equivalentes a \$138,6 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 9,85 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en deuda privada se incrementaron en un 26,08% equivalentes a \$7.019,8 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas disminuyeron en un 41,79% equivalente a \$4.775,8 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 7.76% equivalentes a \$139,3MM.
- d. Al cierre de mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica en un 96,87% equivalentes a \$7.052,7 MM.

3. Cuentas por cobrar deudores diversos

Esta cuenta disminuye en un 99.11%, debido a que al termino del mes solamente quedaron pendientes vencimientos de títulos por cobrar por valor de \$0,271 mientras que para el año 2007 este rubro terminó con un saldo de \$30.2MM.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar disminuyeron en un 7,96%, equivalentes a \$ 8,6 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento del 45,44% equivalentes a \$6.99MM, en la cuenta Retención en la Fuente, al mismo tiempo la cuenta de Comisiones y Honorarios presentó una disminución del 26,45%, equivalente a \$ 19,2 MM , los acreedores varios disminuyeron en 2,10%, equivalente a \$ 0,4M.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación negativa del 6,82% equivalentes a \$ 3.349 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

6. Deudoras

En este mes se presenta una variación negativa del 10.29% con relación al año anterior equivalentes a \$4.844 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 36,69%, equivalentes a \$3.858,5 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS Enero 1 a Noviembre 30 de 2008

El Estado de Resultados al 30 de Noviembre 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 10.04% equivalentes a \$414,5 MM frente al mes de Noviembre de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 15.85% equivalente a \$505,2 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 0.84%, equivalentes a \$6,9 MM, con respecto al año 2007.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 70,92 % equivalente a \$83,7 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 4,03 % equivalentes a \$32 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos por comisiones los cuales presentaron una baja del 5,51% equivalentes a \$41,4 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 13.39%, equivalentes a \$446,5 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos y la disminución en los gastos operacionales del periodo.