



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

ACTIVO	Nota No.	Oct-08	Oct-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Bancos		656,768,405.25	366,318,932.55	79.29%	1.29%
Cuentas de Ahorro		1,190,167,048.86	1,319,736,769.60	-9.82%	2.34%
Total disponible	1	1,846,935,454.11	1,686,055,702.15	9.54%	3.63%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		276,713,638.12	7,064,512,522.82	-96.08%	0.54%
Deuda Privada		34,658,749,491.21	26,688,192,660.09	29.87%	68.18%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Pùb.		1,932,042,364.34	1,793,928,201.33	7.70%	3.80%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		12,217,398,731.93	11,268,931,972.49	8.42%	24.03%
Total Inversiones Negociables	2	49,084,904,225.60	46,815,565,356.73	4.85%	96.56%
DEUDORES					
Diversos	3	0.00	30,500,879.86	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		50,931,839,679.71	48,532,121,938.74	4.94%	100.19%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		56,933,701.23	42,998,059.31	32.41%	0.11%
Retencion en la Fuente		20,203,334.21	13,672,773.39	47.76%	0.04%
Suscriptores y Afiliados		1,060,241.13	0.00	0.00%	0.00%
Acreedores Varios		19,580,472.20	19,999,542.97	-2.10%	0.04%
Total Cuentas Por Pagar	4	97,777,748.77	76,670,375.67	27.53%	0.19%
TOTAL PASIVOS		97,777,748.77	76,670,375.67	27.53%	0.19%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	5	50,834,061,930.94	48,455,451,563.07	4.91%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		50,834,061,930.94	48,455,451,563.07	4.91%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		50,931,839,679.71	48,532,121,938.74	4.94%	
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		49,969,033,451.34	45,828,615,404.53	9.03%	
Total Cuentas de orden Deudoras	6	49,969,033,451.34	45,828,615,404.53	9.03%	
ACREEDORAS (CR)					
Valores Recibidos en Operaciones Repo y Simultn:	7	12,138,003,255.79	10,488,337,000.00	15.73%	
Total Cuentas de orden Acreedoras		12,138,003,255.79	10,488,337,000.00	15.73%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		49,969,033,451.34	45,828,615,404.53	9.03%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		49,969,033,451.34	45,828,615,404.53	9.03%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)	7	12,138,003,255.79	10,488,337,000.00	15.73%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		12,138,003,255.79	10,488,337,000.00	15.73%	

* 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 Octubre de 2008 y de 2007

INGRESOS	Nota No.	Oct-08	Oct-07	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		729,055,826.39	718,079,321.27	1.53%	1.43%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		3,313,525,347.82	2,888,588,326.67	14.71%	6.52%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		31,907,134.02	115,701,659.50	-72.42%	0.06%
TOTAL INGRESOS	1	4,074,488,308.23	3,722,369,307.44	9.46%	8.02%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		3,028,856.00	2,559,762.50	18.33%	0.01%
Comisiones		655,059,967.68	670,498,041.94	-2.30%	1.29%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		45,755,933.29	38,593,787.46	18.56%	0.09%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	703,844,756.97	711,651,591.90	-1.10%	1.38%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	3,370,643,551.26	3,010,717,715.54	11.95%	6.63%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		3,370,643,551.26	3,010,717,715.54	11.95%	6.63%
TOTAL GASTOS		4,074,488,308.23	3,722,369,307.44	9.46%	

(*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio a Octubre 31 de 2008

\$ 50,834,061,930.94

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

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

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación positiva del 9,54% debido principalmente al aumento en el saldo de las cuentas corrientes en un 79,29% equivalente a \$290,4 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas de ahorros disminuyó en un 9,82% equivalente a \$129,5 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 4,85 % debido a:

- a. Las inversiones negociables en deuda privada se incrementaron en un 29,87% equivalente a \$7.970 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 8,42% equivalente a \$948,4 MM.
- c. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 7.70% equivalentes a \$138,1MM.
- d. Al cierre de mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica en un 96,08% equivalentes a \$6.787 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 \$30.5MM.

4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar aumentaron en un 27,53%, equivalentes a \$ 21 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento del 32.41% equivalentes a \$13.9MM, en la cuenta Comisiones y Honorarios, por pagar a la firma administradora, al mismo tiempo la retención en la fuente presentó un incremento del 47,76%, equivalente a \$ 6,5 MM , los acreedores varios disminuyeron en 2,10%, equivalente a \$ 0,4M.

PATRIMONIO

5. Derechos o Suscripciones

Este rubro presentó una variación positiva del 4,91% equivalentes a \$ 2.378 MM, debido al ingreso de nuevos suscriptores a la cartera colectiva y adiciones por parte de otros.

CUENTAS DE ORDEN

6. Deudoras

En este mes se presenta una variación positiva del 9.03% con relación al año anterior equivalentes a \$4.140 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 15,73%, equivalentes a \$1.649,6 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

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

El Estado de Resultados al 31 de Octubre 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 9.46% equivalentes a \$352,1 MM frente al mes de Octubre de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 14.71% equivalente a \$424,9 MM, por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros aumentaron en un 1.53%, equivalentes a \$10,9 MM, con respecto al año 2007.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 72,42 % 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 1,10 % equivalentes a \$7,8 MM con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución en los gastos por comisiones los cuales presentaron una baja del 2,30% equivalentes a \$15,4 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 11.95%, equivalentes a \$359,9 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento en los ingresos y la disminución en los gastos operacionales del periodo.