



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

ACTIVO	Nota No.	Sep-08	Sep-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711 DISPONIBLE					
71115 Bancos		34,016,422.55	81,033,519.19	-58.02%	0.15%
71120 Cuentas de Ahorro		171,471,385.77	289,720,240.39	-40.81%	0.75%
Total disponible	1	205,487,808.32	370,753,759.58	-44.58%	0.90%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		236,575,276.49	1,239,432,435.33	-80.91%	1.04%
71207 Deuda Privada		13,673,461,715.17	8,198,285,281.76	66.78%	59.88%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		490,146,181.08	455,110,159.31	7.70%	2.15%
71225 Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		6,209,421,704.05	0.00	100.00%	27.19%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		2,099,734,939.33	186,945,048.85	1023.18%	9.20%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	16,445,311,726.45	-62.24%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	22,709,339,816.12	26,525,084,651.70	-14.39%	99.45%
713 DEUDORES					
71395 Diversos		42,134.31	526,304.04	-91.99%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>22,914,869,758.75</u>	<u>26,896,364,715.32</u>	-14.80%	100.35%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		49,117,747.86	22,441,949.76	118.87%	0.22%
72320 Retencion en la Fuente		6,719,613.69	7,358,533.09	-8.68%	0.03%
72325 Suscriptores y Afiliados		17,202,136.92	46,418,232.48	-62.94%	0.08%
72360 Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	80,906,428.59	84,085,645.45	-3.78%	0.35%
TOTAL PASIVOS		<u>80,906,428.59</u>	<u>84,085,645.45</u>	-3.78%	0.35%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	22,833,963,330.16	26,812,279,069.87	-14.84%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>22,833,963,330.16</u>	<u>26,812,279,069.87</u>	-14.84%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>22,914,869,758.75</u>	<u>26,896,364,715.32</u>		
CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		21,450,019,830.34	26,914,953,321.23	-20.30%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>21,450,019,830.34</u>	<u>26,914,953,321.23</u>	-20.30%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantia		0.00	21,577,165,796.73	-90.26%	
78607 Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		2,102,622,051.89	0.00	100.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>2,102,622,051.89</u>	<u>21,577,165,796.73</u>	-90.26%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		21,450,019,830.34	26,914,953,321.23	-20.30%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>21,450,019,830.34</u>	<u>26,914,953,321.23</u>	-20.30%	
784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405 Acreedoras por Contra (DB)		2,102,622,051.89	21,577,165,796.73	-90.26%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>2,102,622,051.89</u>	<u>21,577,165,796.73</u>	-90.26%	

* 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 : 30 de Septiembre de 2008 y de 2007

INGRESOS	Nota No.	Sep-08	Sep-07	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		249,141,654.26	189,770,158.45	31.29%	1.09%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado		1,595,697,840.71	2,001,315,586.28	-20.27%	6.99%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		18,578,224.67	45,039,955.41	-58.75%	0.08%
TOTAL INGRESOS	1	<u><u>1,863,417,719.64</u></u>	<u><u>2,236,125,700.14</u></u>	-16.67%	8.16%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		934,323.53	0.00	0.00%	0.00%
Comisiones		325,934,288.06	291,870,422.30	11.67%	1.43%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		9,324,285.14	7,671,602.99	21.54%	0.04%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	336,192,896.73	299,542,025.29	12.24%	1.47%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	1,527,224,822.91	1,936,583,674.85	-21.14%	6.69%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		1,527,224,822.91	1,936,583,674.85	-21.14%	6.69%
TOTAL GASTOS		<u><u>1,863,417,719.64</u></u>	<u><u>2,236,125,700.14</u></u>	-16.67%	8.16%

Análisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Septiembre 30 de 2008 \$ 22,833,963,330.16

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
 Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
 Contador
 T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Septiembre 30 de 2008

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 44,58% equivalentes a \$165.2 MM debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$118 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$47 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 14.39% debido a:

- a. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública disminuyeron en un 80,91% equivalente a \$1.002,8 MM frente al mes de Septiembre del año 2007.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas aumentaron en \$1.912 MM.
- c. Las inversiones en títulos de deuda privada aumentaron un 66,78%, equivalentes a \$5.475 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 62,24% equivalente a \$10.235 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron una disminución del 3,78%, equivalentes a \$ 3,1 MM con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución del 62,94%, equivalentes a \$29.2 MM en la cuenta suscriptores, el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una leve disminución del 8.68%, equivalente a \$0,6 MM., el rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva por el contrario aumentaron en un 118,87%, equivalente a \$26,6 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 14,80% equivalente a \$3.978 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 20.30% con relación al año anterior equivalentes a \$5.464.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 90,26%, equivalentes a \$19.47 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

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

El Estado de Resultados al 30 de Septiembre de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos disminuyeron en un 16.67% equivalentes a \$372,7MM, frente al mes de Septiembre de 2007, debido principalmente a:

- a. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación negativa del 20,27%, equivalentes a \$405,6MM, con respecto al año 2007.
- b. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 58,75%, equivalentes a \$26,4MM, 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 31,29% equivalente a \$59,3 MM.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó un aumento del 12.24 % equivalentes a \$36,6 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 11.67% equivalentes a \$34 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó un aumento del 21.54%, equivalentes a \$1,6 MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro disminuyó en un 21,14% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$372,7 millones, y al incremento presentado en los gastos de \$36,6 MM.