

VALORES DE OCCIDENTE
 SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.
 Balance General Comparativo
 Al 31 de diciembre de 2008 y 2007
 No requieren autorizacion de la Superfinanciera según Decreto 089 de 2008
 (Expresados en miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>Nota No.</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>Nota No.</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Disponible	4	\$ 481,797	1,810,965	Obligaciones financieras	11	\$ 5,811,611	146,956
Inversiones y derivados	5	6,868,281	152,792	Cuentas por Pagar	12	208,395	174,697
Deudores, neto	6	781,182	591,755	Obligaciones laborales	13	165,359	135,784
Gastos pagados por anticipado	9	<u>91,832</u>	<u>71,162</u>	Pasivos estimados y provisiones	14	144,783	240,784
Total activo corriente		<u>8,223,092</u>	<u>2,626,674</u>	Impuestos, gravámenes y tasas	15	<u>39,603</u>	<u>66,215</u>
				Total pasivo corriente		<u>6,369,751</u>	<u>764,436</u>
Activo no corriente:				Pasivo no corriente:			
Inversiones disponibles para la venta	5	587,903	552,237	Obligaciones financieras	11	<u>237,290</u>	<u>1,383,428</u>
Propiedades y equipo, neto	7	92,419	97,476	Total pasivo		<u>6,607,041</u>	<u>2,147,864</u>
Intangibles, neto	8	259,554	1,388,812	Patrimonio de los accionistas:			
Cargos diferidos	9	109,740	98,396	Capital social			
Valorizaciones	10	<u>391,696</u>	<u>308,685</u>	Dividido en 2.372.903 acciones de valor nominal de \$1.000 (en pesos) c/u. al 31 de diciembre de 2008 y 2007.	16	2,372,903	2,372,903
Total activo no corriente		<u>1,441,312</u>	<u>2,445,606</u>	Reservas	17	152,396	152,396
				Superávit de Capital	18	2,332,455	2,249,444
Total activo		<u>\$ 9,664,404</u>	<u>5,072,280</u>	Revalorización del patrimonio		325,107	375,963
				Resultados de ejercicios anteriores		(2,226,289)	282,890
				Resultados del ejercicio		<u>100,792</u>	<u>(2,509,180)</u>
				Patrimonio de los accionistas, neto		<u>3,057,363</u>	<u>2,924,416</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 9,664,404</u>	<u>5,072,280</u>
Cuentas de orden fiduciarias	19	<u>\$ 2,071,637,538</u>	<u>1,739,705,233</u>	Cuentas de orden fiduciarias por contra	19	<u>\$ 2,071,637,538</u>	<u>1,739,705,233</u>
Cuentas de orden contingentes y de control	20	<u>\$ 16,508,729</u>	<u>10,485,477</u>	Cuentas de orden contingentes y de control por contra	20	<u>\$ 16,508,729</u>	<u>10,485,477</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE JIMENEZ
Contador
T.P. 37924-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
Revisor Fiscal
T.P.40552-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 30 de enero de 2009)

VALORES DE OCCIDENTE

SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.

Estado de Resultados Comparativos

Años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

No requieren autorización de la Superfinanciera según Decreto 089 de 2008

(Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad (pérdida) neta por acción)

	<u>Nota No.</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos operacionales :			
Comisiones:			
	27		
Contrato de comisión		\$ 2,291,069	2,474,035
Administración fondo de valores		1,234,672	1,175,051
Administración de valores		83,071	78,067
Utilidad neta en venta de inversiones por cuenta propia		726,462	171,962
Ajuste por valoración de Inversiones por cuenta propia		925,208	696,045
Utilidad en posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultaneas		84,883	-
Ingresos por honorarios		27,046	348,323
Ingresos por servicios	21	419,848	-
Rendimiento en operac repo simultaneas		<u>18,919</u>	<u>-</u>
		5,811,178	4,943,483
Gastos operacionales - Servicio de bolsa			
		(453,125)	(388,745)
Perdida en posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultaneas		<u>(554,468)</u>	<u>-</u>
		4,803,585	4,554,738
Gastos operacionales de administración			
	22 y 27	<u>(4,820,416)</u>	<u>(4,655,650)</u>
Pérdida operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		(16,831)	(100,912)
Provisiones			
	23	-	2,985,931
Depreciaciones		66,378	118,428
Amortizaciones		<u>87,508</u>	<u>71,811</u>
Pérdida operacional		(170,717)	(3,277,082)
Ingresos no operacionales:			
Financieros		120,469	79,890
Dividendos y participaciones		106,561	216,366
Ajuste por valoración a precios de mercado - recursos propios		-	16,499
Diversos - otros	24	<u>316,880</u>	<u>793,584</u>
		543,910	1,106,339
Gastos no operacionales			
	25	<u>249,111</u>	<u>244,373</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto de renta		124,082	(2,415,116)
Provisión para impuesto de renta			
	26	<u>(23,290)</u>	<u>(94,064)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		\$ <u>100,792</u>	<u>(2,509,180)</u>
Utilidad (pérdida) neta por acción (en pesos)		<u>\$ 42,48</u>	<u>(1,276,09)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
Revisor Fiscal
T.P.40552-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 30 de enero de 2009)

VALORES DE OCCIDENTE
 SOCIEDAD COMISIONISTAS DE BOLSA S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007
 No requieren autorización de la Superfinanciera según Decreto 089 de 2008
 (Expresados en miles de pesos, excepto dividendo neto por acción)

	Capital social	Reservas	Superávit de capital	Revalorización del patrimonio	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total patrimonio de los accionistas, neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2006	\$ 1,420,880	111,483	1,963,761	426,818	282,890	318,562	4,524,395
Distribución de acciones según reglamento de emisión	674,374	-	725,626	-	-	-	1,400,000
Constitución de reservas	-	40,913	-	-	-	(40,913)	-
Dividendos pagados en acciones	277,649	-	-	-	-	(277,649)	-
Pago del impuesto al patrimonio 2007	-	-	-	(50,855)	-	-	(50,855)
Valorización de activos e inversiones	-	-	(439,943)	-	-	-	(439,943)
Resultados del ejercicio 2007	-	-	-	-	-	(2,509,180)	(2,509,180)
Saldo al 31 de Diciembre de 2007	2,372,903	152,396	2,249,444	375,963	282,890	(2,509,180)	2,924,416
Apropiación de pérdidas ejercicio anterior	-	-	-	-	(2,509,180)	2,509,180	-
Pago del impuesto al patrimonio 2008	-	-	-	(50,856)	-	-	(50,856)
Valorización de inversiones	-	-	83,011	-	-	-	83,011
Resultados del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	100,792	100,792
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	\$ 2,372,903	152,396	2,332,455	325,107	(2,226,289)	100,792	3,057,363

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE J.
Contador
T.P 37924-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
Revisor Fiscal
T.P.40552-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 30 de enero de 2009)

VALORES DE OCCIDENTE
SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2008 y 2007
No requieren autorización de la Superfinanciera según Decreto 089 de 2008
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	\$ 100,792	(2,509,180)
Conciliación entre la utilidad (pérdida) neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	66,378	118,428
Amortizaciones	87,508	71,811
Utilidad en venta de activos fijos	-	(714,753)
Provisión sobre cuentas por cobrar deudores	-	2,985,931
Ajuste por valoración de inversiones por cuenta propia	(726,462)	(696,045)
 Cambio en activos y pasivos netos:		
Deudores por Administración, anticipos y varios	(189,427)	(2,672,780)
Inversiones y Derivados	690,796	620,180
Gastos pagados por anticipado	(20,670)	(7,511)
Cargos diferidos	(98,852)	(6,688)
Obligaciones financieras	4,518,517	1,381,166
Intangibles	1,129,258	(1,388,812)
Cuentas por pagar	33,698	(69,838)
Obligaciones laborales	29,575	(6,204)
Pasivos estimados	(96,001)	(117,424)
Impuestos gravámenes y tasas	<u>(77,468)</u>	<u>(42,421)</u>
 Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>5,447,643</u>	<u>(3,054,140)</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución en propiedades y equipo	(61,321)	1,410,998
(Aumento) disminución en inversiones disponibles para la venta	<u>(6,715,489)</u>	<u>1,119,091</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(6,776,810)</u>	<u>2,530,089</u>
 Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiación - emisión de acciones	<u>-</u>	<u>1,400,000</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(1,329,167)	875,949
 Efectivo al comienzo del período	<u>1,810,965</u>	<u>935,016</u>
 Efectivo al final del período	<u>\$ 481,798</u>	<u>1,810,965</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
Revisor Fiscal
T.P.40552-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 30 de enero de 2009)