



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

ACTIVO	Nota No.	Abr-08	Abr-07	Analís Horiz.	* Analís Vert
DISPONIBLE					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		566,688,551.33	270,194,939.56	109.73%	1.34%
Cuentas de Ahorro	1	2,180,862,246.93	4,254,616,734.04	-48.74%	5.15%
Total disponible		2,747,550,798.26	4,524,811,673.60	-39.28%	6.49%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		5,298,066,247.76	16,997,974,402.52	-68.83%	12.52%
Deuda Privada		29,979,717,347.22	26,384,608,249.17	13.63%	70.86%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,866,900,502.71	1,759,102,324.77	6.13%	4.41%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		2,536,283,854.42	7,469,251,198.57	-66.04%	5.99%
Total Inversiones Negociables	2	39,680,967,952.11	52,610,936,175.03	-24.58%	93.79%
DEUDORES					
Diversos	3	713,191.13	127,263,049.16	-99.44%	0.00%
DIFERIDOS					
Gastos Pagados por Anticipado	4	0.00	22,366,109.46	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>42,429,231,941.50</u>	<u>57,285,377,007.25</u>	-25.93%	100.28%
PASIVO					
OBLIGACIONES FINANCIERAS					
Obligaciones Financieras		0.00	535,719,000.00	-100.00%	0.00%
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		81,113,552.88	84,554,917.47	-4.07%	0.19%
Retencion en la Fuente		15,413,907.60	14,379,619.86	7.19%	0.04%
Suscriptores y Afiliados		2,542,470.03	0.00	0.00%	0.01%
Acreedores Varios		19,999,542.97	19,999,542.97	0.00%	0.05%
Total Cuentas Por Pagar	5	119,069,473.48	118,934,080.30	0.11%	0.28%
TOTAL PASIVOS		<u>119,069,473.48</u>	<u>654,653,080.30</u>	-81.81%	0.28%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	6	42,310,162,468.02	56,630,723,926.95	-25.29%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>42,310,162,468.02</u>	<u>56,630,723,926.95</u>	-25.29%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>42,429,231,941.50</u>	<u>57,285,377,007.25</u>	-25.93%	
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		40,291,238,319.89	49,736,817,928.11	-18.99%	
Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	535,944,963.00	-100.00%	
Total Cuentas de orden Deudoras	7	<u>40,291,238,319.89</u>	<u>50,272,762,891.11</u>	-19.85%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		2,452,885,010.00	6,196,644,000.00	-60.42%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	8	<u>2,452,885,010.00</u>	<u>6,196,644,000.00</u>	-60.42%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		40,291,238,319.89	50,272,762,891.11	-19.85%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>40,291,238,319.89</u>	<u>50,272,762,891.11</u>	-19.85%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		2,452,885,010.00	6,196,644,000.00	-60.42%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>2,452,885,010.00</u>	<u>6,196,644,000.00</u>	-60.42%	

*Analís 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 Abril de 2008 y de 2007

INGRESOS	Nota No.	Abr-08	Abr-07	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		251,186,305.59	279,933,846.26	-10.27%	0.59%
Ajuste por Valoracion Inv. a Pcio Mcado		1,325,164,373.80	1,208,599,081.70	9.64%	3.13%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		9,350,843.31	62,379,905.78	-85.01%	0.02%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	22,366,109.46	-100.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>1,585,701,522.70</u>	<u>1,573,278,943.20</u>	0.79%	3.75%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		1,292,905.00	571,662.73	126.17%	0.00%
Comisiones		284,116,347.61	323,301,544.11	-12.12%	0.67%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		19,339,286.67	8,934,085.21	116.47%	0.05%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	304,748,539.28	332,807,292.05	-8.43%	0.72%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	1,280,952,983.42	1,240,471,651.15	3.26%	3.03%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		1,280,952,983.42	1,240,471,651.15	3.26%	3.03%
TOTAL GASTOS		<u>1,585,701,522.70</u>	<u>1,573,278,943.20</u>	0.79%	

* Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Abril 30 de 2008 \$ 42,310,162,468.02

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
a Abril de 2008

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 39.28% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$2.073 MM, al mismo tiempo el saldo de las cuentas corrientes aumentó en un 109.73% equivalentes a \$296,4 MM .

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 24.58 % debido a:

- a. Al cierre de mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica en un 68,83% equivalentes a \$11.699 MM
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas disminuyeron en un 66.04% equivalentes a \$4.932,9 MM.
- c. Las inversiones negociables en deuda privada se incrementaron en un 13.63% equivalentes a \$3.595 MM.

3. Deudores – Cuentas por cobrar

Este rubro disminuyó en un 99.44%, equivalentes a \$ 126.5 MM con respecto al mes de Abril del año anterior debido que tan solo quedaron rendimientos por cobrar por \$0.713 MM al final de este periodo.

4. Gastos pagados por anticipado.

Este rubro disminuyó en un 100% debido a que el saldo por amortizar a Abril de 2007 de acuerdo a la resolución 1227 de 2006, de la Superintendencia Financiera de Colombia de las pérdidas generadas como resultado del ajuste y actualización de los márgenes de valoración quedó totalmente amortizado durante el año 2007.

PASIVOS

5. Obligaciones Financieras

Este rubro presentó una variación negativa del 100%, con respecto al año anterior debido principalmente a que no quedaron saldos por concepto de Simultaneas Pasivas al cierre del mes

PATRIMONIO

6. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 25.29% equivalentes a \$14.320 MM, debido a la salida de varios suscriptores de la cartera, ya que los incrementos en la tasa de interés por parte del BR, genero que los clientes invirtieran en otro tipo de operaciones de manera temporal.

CUENTAS DE ORDEN

7. Deudoras

En este mes se presenta una variación negativa del 19.85% con relación al año anterior equivalentes a \$9.981 MM debido principalmente a la disminución en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval.

8. Acreedoras

Este rubro presenta una variación negativa del 60.42% equivalentes a \$3.743,7 MM debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS a Abril 30 DE 2008

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

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos presentaron un leve aumento del 0.79% frente al mes de Abril de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 9.64% equivalente a \$116.5 MM por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 10.27%, equivalentes a \$28.7 MM, con respecto al año 2007
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 85.01 % equivalente a \$53 MM, debido a la recomposición del portafolio efectuada durante el año, para aumentar rentabilidad y disminuir plazos de los activos.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta presentó una variación negativa del 8.43 % con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución en los gastos por comisiones los cuales presentaron una baja del 12.12% equivalentes a \$39,18 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 3.26%, equivalentes a \$40.48 MM con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento presentado en los ingresos y la disminución en los gastos del mes.