



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 Abril de 2008 y de 2007

ACTIVO	Nota No.	Abr-08	Abr-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711 DISPONIBLE					
71105 Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115 Bancos		63,243,062.98	95,209,791.87	-33.58%	0.26%
71120 Cuentas de Ahorro		353,263,867.83	542,869,051.89	-34.93%	1.43%
Total disponible	1	416,506,930.81	638,078,843.76	-34.72%	1.69%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		667,073,560.31	1,429,795,669.94	-53.34%	2.71%
71207 Deuda Privada		11,924,072,208.11	7,150,302,514.41	66.76%	48.39%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		473,543,178.74	446,199,802.46	6.13%	1.92%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		3,391,215,247.44	3,864,469,273.59	-12.25%	13.76%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		7,875,967,646.50	21,332,317,844.83	-63.08%	31.97%
Total Inversiones Negociables	2	24,331,871,841.10	34,223,085,105.23	-28.90%	98.75%
713 DEUDORES					
71395 Diversos		0.00	3,764,069.42	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>24,748,378,771.91</u>	<u>34,864,928,018.41</u>	-29.02%	100.44%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		47,000,038.35	45,793,397.92	2.63%	0.19%
72320 Retencion en la Fuente		7,983,374.34	6,887,195.67	15.92%	0.03%
72325 Suscriptores y Afiliados		46,418,236.27	46,418,232.48	0.00%	0.19%
72360 Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	109,268,579.08	106,965,756.19	2.15%	0.44%
TOTAL PASIVOS		<u>109,268,579.08</u>	<u>106,965,756.19</u>	2.15%	0.44%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	24,639,110,192.83	34,757,962,262.22	-29.11%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>24,639,110,192.83</u>	<u>34,757,962,262.22</u>	-29.11%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>24,748,378,771.91</u>	<u>34,864,928,018.41</u>	-29.02%	
CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		24,489,635,544.32	34,140,039,153.82	-28.27%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>24,489,635,544.32</u>	<u>34,140,039,153.82</u>	-28.27%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantia		14,931,972,245.33	28,699,865,920.06	-47.97%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>14,931,972,245.33</u>	<u>28,699,865,920.06</u>	-47.97%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		24,489,635,544.32	34,140,039,153.82	-28.27%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>24,489,635,544.32</u>	<u>34,140,039,153.82</u>	-28.27%	
784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405 Acreedoras por Contra (DB)		14,931,972,245.33	28,699,865,920.06	-47.97%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>14,931,972,245.33</u>	<u>28,699,865,920.06</u>	-47.97%	

* 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 Abril de 2008 y de 2007

INGRESOS	Nota No.	Abr-08	Abr-07	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		112,385,844.77	124,774,742.05	-9.93%	0.46%
Ajuste por Valoracion Inv. a Pcio Mcado		837,534,915.87	918,636,698.59	-8.83%	3.40%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		6,411,684.11	28,859,495.51	-77.78%	0.03%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>956,332,444.75</u>	<u>1,072,270,936.15</u>	-10.81%	3.88%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		934,323.53	0.00	0.00%	0.00%
Comisiones		173,405,139.28	150,493,804.05	15.22%	0.70%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		1,709,821.00	3,008,760.76	-43.17%	0.01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	176,049,283.81	153,502,564.81	14.69%	0.71%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	780,283,160.94	918,768,371.34	-15.07%	3.17%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		780,283,160.94	918,768,371.34	-15.07%	3.17%
TOTAL GASTOS		<u>956,332,444.75</u>	<u>1,072,270,936.15</u>	-10.81%	3.88%

* Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Abril 30 de 2008

\$ 24,639,110,192.83

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
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 34.72% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$189.6 millones (en adelante MM), así mismo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$31.96 MM, debido a inversiones realizadas a tasas mas altas en otro tipo de operaciones de liquidez, buscando el beneficio de nuestros clientes.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación negativa del 28.90% debido a la caída en el valor del fondo, que generó que las inversiones al vencimiento de carácter obligatorio, pesaran mas dentro del total del portafolio.

- a. Al cierre de mes disminuyeron los compromisos de transferencia en operaciones Repos en un 63.08% equivalentes a \$13.456 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones Simultaneas disminuyeron en un 12.25%, equivalentes a \$473 MM.
- c. Las inversiones en títulos de deuda publica también disminuyeron en un 53.34% equivalentes a \$762,7 MM frente al mes de Abril del año 2007.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada aumentaron un 66.76%, equivalentes a \$4.773,7 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar aumentaron en un 2,15%, equivalentes a \$ 2.3 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento del 15,92%, en el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, así mismo el rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva, presentó un leve aumento del 2.63%, equivalente a \$1.2 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 29,11% equivalente a \$10.118 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 28.27% con relación al año anterior equivalentes a \$9.650.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 de \$13.767 MM Debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
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 disminuyeron en un 10.81% equivalentes a \$115.9MM, frente al mes de Abril de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Rendimientos financieros disminuyeron en un 9.93% equivalente a \$12.3 MM debido a la disminución en los saldos en las cuentas de ahorros o corriente ya que presentaron unos promedios inferiores a los presentados en el mismo periodo del año anterior.
- b. El ajuste por valoración inversiones a precios de mercado presenta una variación negativa del 8.83%, equivalentes a \$81.1MM, con respecto al año 2007.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 77.78 % , equivalentes a \$22.4M, debido a la poca rotación del portafolio disminuyendo las inversiones en títulos de deuda publica, de renta fija y aumentando el rubro de inversiones sobre productos agropecuarios

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta aumentó en 14.69 % equivalentes a \$23.2 MM, con respecto al año anterior debido principalmente al incremento en los gastos por comisiones pagadas al la firma administradora de la cartera colectiva los cuales aumentaron en un 15.22% equivalentes a \$22.9 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 43.17%, ya que se manejo eficientemente la liquidez y las inversiones para evitar la venta de títulos.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro disminuyó en un 15.07% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$115.9 millones, y al incremento presentado en los gastos de \$22.5 MM.