



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
BALANCE GENERAL A : 31 de Diciembre de 2007 y de 2006

ACTIVO		Nota No.	Dic-07	Dic-06	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711	DISPONIBLE					
71105	Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115	Bancos		61,609,396.27	146,807,828.87	-58.03%	0.25%
71120	Cuentas de Ahorro		85,351,973.17	349,644,466.54	-75.59%	0.35%
	Total disponible	1	146,961,369.44	496,452,295.41	-70.40%	0.60%
712	INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205	Deuda Publica Interna		703,397,069.73	363,989,435.28	93.25%	2.89%
71207	Deuda Privada		8,330,507,517.61	3,987,840,021.83	108.90%	34.17%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		456,415,601.94	433,403,607.12	5.31%	1.87%
71268	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Púb.		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71281	Compromisos de Reventa Simultaneas		912,849,752.13	6,274,744,229.93	-85.45%	3.74%
71283	Compromisos de Reventa Inversiones - Repos		13,920,527,968.97	27,713,031,615.82	-49.77%	57.10%
	Total Inversiones Negociables	2	24,323,697,910.38	38,773,008,909.98	-37.27%	99.78%
713	DEUDORES					
71395	Diversos	3	0.00	48,850,050.80	-100.00%	0.00%
717	DIFERIDOS					
71705	Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	0.00%	0.00%
	TOTAL ACTIVOS		<u>24,470,659,279.82</u>	<u>39,318,311,256.19</u>	-37.76%	100.38%
	PASIVO					
721	OBLIGACIONES FINANCIERAS					
72152	Obligaciones Financieras		0.00	0.00	0.00%	0.00%
723	CUENTAS POR PAGAR					
72310	Comisiones y Honorarios		34,295,357.31	27,245,723.81	25.87%	0.14%
72320	Retencion en la Fuente		4,939,054.07	6,319,224.52	-21.84%	0.02%
72325	Suscriptores y Afiliados		46,418,233.08	46,416,679.81	0.00%	0.19%
72360	Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
	Total Cuentas Por Pagar	4	93,519,574.58	87,848,558.26	6.46%	0.38%
	TOTAL PASIVOS		<u>93,519,574.58</u>	<u>87,848,558.26</u>	6.46%	0.38%
	PATRIMONIO O VALOR NETO					
731	DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105	Derechos o Suscripciones	5	24,377,139,705.24	39,230,462,697.93	-37.86%	100.00%
	TOTAL PATRIMONIO		<u>24,377,139,705.24</u>	<u>39,230,462,697.93</u>	-37.86%	100.00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>24,470,659,279.82</u>	<u>39,318,311,256.19</u>	-37.76%	
	CUENTAS DE ORDEN					
781	DEUDORAS					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		24,851,686,666.23	38,251,179,842.34	-35.03%	
78110	Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
	Total Cuentas de orden Deudoras	6	<u>24,851,686,666.23</u>	<u>38,251,179,842.34</u>	-35.03%	
782	ACREEDORAS (CR)					
78205	Bienes y Valores Recibidos en Garantia		19,291,311,118.72	34,575,201,191.47	-44.20%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras	7	<u>19,291,311,118.72</u>	<u>34,575,201,191.47</u>	-44.20%	
783	DEUDORAS POR CONTRA					
78305	Deudoras por Contra (CR)		24,851,686,666.23	38,251,179,842.34	-35.03%	
	Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>24,851,686,666.23</u>	<u>38,251,179,842.34</u>	-35.03%	
784	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405	Acreedoras por Contra (DB)		19,291,311,118.72	34,575,201,191.47	-44.20%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>19,291,311,118.72</u>	<u>34,575,201,191.47</u>	-44.20%	

* Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
 Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
 Contador
 T.P. 37924-T



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 Diciembre de 2007 y de 2006

INGRESOS		Nota No.	Dic-07	Dic-06	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
741	OPERACIONALES					
74106	Rendimientos Financieros		906,648,000.96	1,611,929,768.25	-43.75%	1.99%
74112	Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		3,478,063,802.70	2,302,471,636.34	51.06%	7.62%
74120	Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		119,303,830.27	206,285,334.56	-42.17%	0.26%
74195	Otros Ingresos Operacionales		0.00	56,775,509.46	-100.00%	0.00%
	TOTAL INGRESOS	1	<u>4,504,015,633.93</u>	<u>4,177,462,248.61</u>	7.82%	9.87%
	GASTOS					
751	OPERACIONALES					
75105	Intereses		4,851,084.62	19,529,530.49	-75.16%	0.01%
75115	Comisiones		830,363,029.22	770,406,340.92	7.78%	1.82%
75120	Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		44,175,704.31	113,690,881.61	-61.14%	0.10%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	879,389,818.15	903,626,753.02	-2.68%	1.93%
759	RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
75905	Ganancias	3	3,624,625,815.78	3,273,835,495.59	10.71%	7.94%
75915	Perdidas					
	TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		3,624,625,815.78	3,273,835,495.59	10.71%	7.94%
	TOTAL GASTOS		<u>4,504,015,633.93</u>	<u>4,177,462,248.61</u>	7.82%	

(*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a diciembre 31 de 2007 \$ 45,652,866,931.36

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
 Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
 Contador
 T.P. 37924-T

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Diciembre de 2007

El Balance General al 31 de Diciembre de 2007 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 96.11% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$13.893,8 MM, así mismo el saldo de las cuentas corrientes disminuyó en un 9.86 % equivalentes a \$163.5 MM por inversiones realizadas a tasas mas altas en otro tipo de operaciones de liquidez, buscando el beneficio de nuestros adherentes ,

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 18.11 % debido a:

- a. Al cierre de mes se incrementaron las inversiones en títulos de deuda publica en un 26.15% equivalentes a equivalentes a \$1.440,3 MM
- b. Los compromisos de reventa de inversiones en operaciones simultáneas activas aumentaron en \$7.269MM, ya que al cierre del año 2006 no quedaron inversiones en esta cuenta.

3. Deudores – Cuentas por cobrar

Este rubro aumentó en \$ 235.8 MM con respecto al mes de diciembre del año anterior debido a rendimiento no cobrado de titulo por \$262.2MM del día 31 de Diciembre, el cual se hará el día hábil siguiente (Ene 02/2008).

4. Gastos pagados por anticipado.

Este rubro disminuyó en un 100% debido a que el saldo por amortizar a Diciembre de 2006 de acuerdo 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 en el año 2007.

PASIVOS

5. Obligaciones Financieras

Los Obligaciones financieras disminuyeron en un 99.99% debido a que al corte de diciembre de 2007 no quedaron compromisos de recompra de inversiones en operaciones simultaneas.

6. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar aumentaron en un 22.99%, equivalentes a \$ 19.9 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento en el rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva, así mismo la retención en la fuente por rendimientos financieros presentó un incremento de \$3 MM.

PATRIMONIO

7. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 10.94% equivalentes a \$5.610 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 lo clientes invirtieran en otro tipo de operaciones de manera temporal.

CUENTAS DE ORDEN

8. Deudoras

En este mes se presenta una variación positiva del 21.13% con relación al año anterior equivalentes a \$7.631MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval.

9. Acreedoras

Este rubro presenta un incremento de \$7.031 MM debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas, mientras que al cierre del año anterior el valor de estas partidas fue cero .

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
Enero 1 a diciembre 31 DE 2007

El Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2007 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos aumentaron en un 7.82% frente al mes de Diciembre de 2006, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 51.06% equivalente a \$1.175 MM por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 43.75% con respecto al año 2006 debido a que los saldos en las cuentas de ahorros y corriente presentaron unos promedios inferiores a los presentados en el mismo periodo del año anterior por inversiones realizadas en otro tipo de activos con mayor rentabilidad.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 42.17 % debido a la recomposición del portafolio efectuada durante el año, para aumentar rentabilidad y disminuir plazos de los activos.

2. Gastos operacionales:

Esta cuenta disminuyó en 2.68 % con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución en los gastos de intereses en un 75.16% que equivalen a \$14.6 MM con relación al año anterior debido a que se distribuyen los intereses de las cuentas diariamente en la cartera. Así mismo la pérdida en venta o redención de inversiones también presentó una disminución de 61.14% equivalentes a \$69.5 MM, ya que se realizó una rotación del portafolio activo.

Los gastos por comisiones presentaron un leve aumento del 7.78% equivalentes a \$69.5 MM , principalmente por el incremento de \$40.1 MM, en las comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva y a las comisiones por servicios bancarios que también aumentaron en \$19.8MM.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro aumentó en un 10.71% con respecto al año anterior, debido principalmente al incremento de los ingresos en \$326.5 millones y a la disminución presentada en los gastos de \$24.2 MM.