



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 Enero de 2008 y de 2007

	ACTIVO	Nota No.	Ene-08	Ene-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
711	DISPONIBLE					
71105	Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
71115	Bancos		51,195,590.94	68,791,178.77	-25.58%	0.22%
71120	Cuentas de Ahorro		147,525,545.48	442,106,837.92	-66.63%	0.62%
	Total disponible	1	198,721,136.42	510,898,016.69	-61.10%	0.84%
712	INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205	Deuda Publica Interna		710,175,226.28	364,489,855.51	94.84%	2.99%
71207	Deuda Privada		7,196,768,121.96	4,463,398,338.45	61.24%	30.29%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		458,610,688.77	434,420,314.49	5.57%	1.93%
71231	Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		2,035,018,767.09	7,081,639,480.13	-71.26%	8.56%
71223	Compromisos de Transferencia en Op. Repos		13,273,496,642.88	25,440,436,682.85	-47.83%	55.86%
	Total Inversiones Negociables	2	23,674,069,446.98	37,784,384,671.43	-37.34%	99.63%
713	DEUDORES					
71395	Diversos		0.24	0.00	0.00%	0.00%
	TOTAL ACTIVOS		23,872,790,583.64	38,295,282,688.12	-37.66%	100.46%
	PASIVO					
723	CUENTAS POR PAGAR					
72310	Comisiones y Honorarios		50,648,045.61	39,691,755.02	27.60%	0.21%
72320	Retencion en la Fuente		5,414,910.17	6,630,939.11	-18.34%	0.02%
72325	Suscriptores y Afiliados		46,418,239.31	46,418,232.11	0.00%	0.20%
72360	Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
	Total Cuentas Por Pagar	3	110,348,125.21	100,607,856.36	9.68%	0.46%
	TOTAL PASIVOS		110,348,125.21	100,607,856.36	9.68%	0.46%
	PATRIMONIO O VALOR NETO					
731	DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105	Derechos o Suscripciones	4	23,762,442,458.43	38,194,674,831.76	-37.79%	100.00%
	TOTAL PATRIMONIO		23,762,442,458.43	38,194,674,831.76	-37.79%	100.00%
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23,872,790,583.64	38,295,282,688.12	-37.66%	
	CUENTAS DE ORDEN					
781	DEUDORAS					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		24,053,868,640.37	35,648,207,306.24	-32.52%	
	Total Cuentas de orden Deudoras	5	24,053,868,640.37	35,648,207,306.24	-32.52%	
782	ACREEDORAS (CR)					
78205	Bienes y Valores Recibidos en Garantia		18,901,002,276.67	33,291,682,694.47	-43.23%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras	6	18,901,002,276.67	33,291,682,694.47	-43.23%	
783	DEUDORAS POR CONTRA					
78305	Deudoras por Contra (CR)		24,053,868,640.37	35,648,207,306.24	-32.52%	
	Total Cuentas de orden Deudoras por contra		24,053,868,640.37	35,648,207,306.24	-32.52%	
784	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405	Acreedoras por Contra (DB)		18,901,002,276.67	33,291,682,694.47	-43.23%	
	Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		18,901,002,276.67	33,291,682,694.47	-43.23%	
*	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 : 31 de Enero de 2008 y de 2007

		Nota No.	Ene-08	Ene-07	Analisis Horiz.	' Analisis vertic.
	INGRESOS					
741	OPERACIONALES					
74106	Rendimientos Financieros		8,237,617.97	36,434,320.18	-77.39%	0.03%
74112	Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mercado		241,535,588.85	233,807,560.29	3.31%	1.02%
74120	Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		581,272.34	6,649,202.22	-91.26%	0.00%
74195	Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
	TOTAL INGRESOS	1	250,354,479.16	276,891,082.69	-9.58%	1.05%
	GASTOS					
751	OPERACIONALES					
75105	Intereses		934,323.53	0.00	0.00%	0.00%
75115	Comisiones		50,947,616.65	40,638,172.70	25.37%	0.21%
75120	Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		418,037.66	1,388,680.39	-69.90%	0.00%
	TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	52,299,977.84	42,026,853.09	24.44%	0.22%
759	RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
75905	Ganancias	3	198,054,501.32	234,864,229.60	-15.67%	0.83%
75915	Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
	TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		198,054,501.32	234,864,229.60	-15.67%	0.83%
	TOTAL GASTOS		250,354,479.16	276,891,082.69	-9.58%	1.05%
(*)	Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Enero 31 de 2008		\$ 23,762,442,458.43			

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

El Balance General al 31 de Enero de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 61.10% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$294.5 millones (en adelante MM), al igual que las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$17.5 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 37.34% 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 simultaneas en un 71.26% equivalentes a \$5.046 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones Repos disminuyeron en un 47.83%, equivalentes a \$12.166MM.
- c. Las inversiones en títulos de deuda publica aumentaron en un 94.84% equivalentes a \$345.6 MM frente al mes de enero del año 2007.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada aumentaron un 61.24%, equivalentes a \$2.733MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar aumentaron en un 9.68%, equivalentes a \$ 9.7 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento del 27,6%, en el rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva.

La retención en la fuente por rendimientos financieros presentó una disminución del 18.34% frente al año anterior, equivalentes a \$1.2 MM.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
Enero 31 DE 2008

El Estado de Resultados al 31 de enero de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos disminuyeron en un 9.58% frente al mes de Enero de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Rendimientos financieros disminuyeron en un 77.39% equivalente a \$28.19 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 leve variación positiva del 3.31% con respecto al 2007, debido al aumento presentado en las tasas de interés ofrecidas en la Bolsa Nacional Agropecuaria.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 91.26 % 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 24.44 % 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 25.37. La pérdida en venta o redención de inversiones también presentó una disminución, en un 69.90% 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 15.67% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$9.58 millones y al incremento presentado en los gastos de \$24.44 MM.