



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
BALANCE GENERAL A : 29 de Febrero de 2008 y de 2007

ACTIVO	Nota No.	Feb-08	Feb-07	Analís Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		403,068,965.19	521,946,287.02	-22.78%	0.89%
Cuentas de Ahorro	1	1,434,986,285.93	6,521,671,264.55	-78.00%	3.18%
Total disponible		1,838,055,251.12	7,043,617,551.57	-73.90%	4.07%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		5,955,413,004.98	19,605,931,178.95	-69.62%	13.18%
Deuda Privada		31,287,366,161.51	23,705,293,000.55	31.98%	69.25%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,821,935,599.81	1,721,028,488.66	5.86%	4.03%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		4,373,227,134.77	4,122,599,239.56	6.08%	9.68%
Total Inversiones Negociables	2	43,437,941,901.07	49,154,851,907.72	-11.63%	96.14%
DEUDORES					
Diversos	3	2,756,122.24	29,389,141.72	-90.62%	0.01%
DIFERIDOS					
Gastos Pagados por Anticipado	4	0.00	39,857,554.46	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>45,278,753,274.43</u>	<u>56,267,716,155.47</u>	-19.53%	100.22%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		61,073,603.87	64,324,481.54	-5.05%	0.14%
Retencion en la Fuente		14,446,813.99	11,001,462.30	31.32%	0.03%
Suscriptores y Afiliados		2,038,876.12	0.00	0.00%	0.00%
Acreedores Varios		19,999,542.97	19,999,542.97	0.00%	0.04%
Total Cuentas Por Pagar	5	97,558,836.95	95,325,486.81	2.34%	0.22%
TOTAL PASIVOS		<u>97,558,836.95</u>	<u>95,325,486.81</u>	2.34%	0.22%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	6	45,181,194,437.48	56,172,390,668.66	-19.57%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>45,181,194,437.48</u>	<u>56,172,390,668.66</u>	-19.57%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>45,278,753,274.43</u>	<u>56,267,716,155.47</u>	-19.53%	
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		44,409,028,155.64	47,387,458,855.20	-6.29%	
Bienes y Valores Entregados en Garantía		0.00	0.00	0.00%	
Total Cuentas de orden Deudoras	7	<u>44,409,028,155.64</u>	<u>47,387,458,855.20</u>	-6.29%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantía		4,474,830,000.00	3,169,950,000.00	41.16%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	8	<u>4,474,830,000.00</u>	<u>3,169,950,000.00</u>	41.16%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		44,409,028,155.64	47,387,458,855.20	-6.29%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>44,409,028,155.64</u>	<u>47,387,458,855.20</u>	-6.29%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		4,474,830,000.00	3,169,950,000.00	41.16%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>4,474,830,000.00</u>	<u>3,169,950,000.00</u>	41.16%	

* Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
ESTADO DE RESULTADOS A : 29 de Febrero de 2008 y de 2007

INGRESOS	Nota No.	Feb-08	Feb-07	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		147,492,335.75	163,683,896.32	-9.89%	0.33%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio Mcado		608,768,865.65	450,429,588.86	35.15%	1.35%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		2,788,656.11	32,701,493.81	-91.47%	0.01%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	39,857,554.46	-100.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u><u>759,049,857.51</u></u>	<u><u>686,672,533.45</u></u>	10.54%	1.68%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		81,519.00	571,662.73	-85.74%	0.00%
Comisiones		121,552,670.78	114,500,094.21	6.16%	0.27%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		17,274,481.73	4,880,667.40	253.94%	0.04%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	138,908,671.51	119,952,424.34	15.80%	0.31%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	620,141,186.00	566,720,109.11	9.43%	1.37%
Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		620,141,186.00	566,720,109.11	9.43%	1.37%
TOTAL GASTOS		<u><u>759,049,857.51</u></u>	<u><u>686,672,533.45</u></u>	10.54%	

(*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Febrero 29 de 2008

\$ 45,181,194,437.48

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
 Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
 Contador

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL BALANCE GENERAL
A Febrero de 2008

El Balance General al 29 de Febrero de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 73.90% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$5.086,6 MM, así mismo el saldo de las cuentas corrientes disminuyó en un 22.78 % equivalentes a \$118,8 MM por 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 11.63 % debido a:

- a. Al cierre de mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica en un 69,62% equivalentes a \$13.650,5 MM
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 6.08% equivalentes a \$250,6 MM.
- c. Las inversiones negociables en deuda privada también se incrementaron en un 31.98% equivalentes a \$7.582 MM.

3. Deudores – Cuentas por cobrar

Este rubro disminuyó en un 90.62%, equivalentes a \$ 26.6 MM con respecto al mes de febrero del año anterior debido que tan solo quedaron rendimientos por cobrar por \$2.7 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 Febrero 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. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar solo aumentaron en un 2.34%, equivalentes a \$ 2.2 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento en el rubro de Retenciones en la fuente, la comisión por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó una disminución del 5.05% , equivalente a \$3.2 MM.

PATRIMONIO

6. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 19.57% equivalentes a \$10.991 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 6.29% con relación al año anterior equivalentes a \$2.978,4 MM debido principalmente a la disminución en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval.

8. Acreedoras

Este rubro presenta una variación positiva del 41.16% equivalentes a \$1.304,8 MM debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR
NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS
a Febrero 29 DE 2008

El Estado de Resultados al 29 de Febrero de 2008 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo mes del año anterior:

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos aumentaron en un 10.54% frente al mes de Febrero de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 35.15% equivalente a \$158.3 MM por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros disminuyeron en un 9.89% con respecto al año 2007 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 91.47 % 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 positiva del 15.80 % con respecto al año anterior debido principalmente al aumento de \$12.3 MM en la pérdida en venta o redención de inversiones.

Los gastos por comisiones presentaron un aumento del 6.16% equivalentes a \$7 MM , principalmente por el incremento, en las comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro presentó un incremento del 9.43% con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento presentado en los ingresos en \$72.37 MM.