



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

ACTIVO	Nota No.	Feb-08	Feb-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		46,720,804.11	66,966,176.91	-30.23%	0.19%
Cuentas de Ahorro		253,791,826.00	281,106,837.92	-9.72%	1.05%
Total disponible	1	300,512,630.11	348,073,014.83	-13.66%	1.24%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		717,416,876.43	1,091,898,457.25	-34.30%	2.96%
Deuda Privada		8,103,922,376.73	6,289,282,245.58	28.85%	33.46%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		462,137,713.27	436,542,274.48	5.86%	1.91%
Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		3,653,590,386.11	7,021,109,071.99	-47.96%	15.08%
Compromisos de Transferencia en Op. Repos		11,082,384,581.93	23,171,461,947.07	-52.17%	45.75%
Total Inversiones Negociables	2	24,019,451,934.47	38,010,293,996.37	-36.81%	99.16%
DEUDORES					
Diversos		0.00	275,746.50	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>24,319,964,564.58</u>	<u>38,358,642,757.70</u>	-36.60%	100.40%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		38,293,278.73	31,578,824.75	21.26%	0.16%
Retencion en la Fuente		5,084,344.16	5,672,410.00	-10.37%	0.02%
Suscriptores y Afiliados		46,418,237.18	46,418,232.48	0.00%	0.19%
Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	97,662,790.19	91,536,397.35	6.69%	0.40%
TOTAL PASIVOS		<u>97,662,790.19</u>	<u>91,536,397.35</u>	6.69%	0.40%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	4	24,222,301,774.39	38,267,106,360.35	-36.70%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>24,222,301,774.39</u>	<u>38,267,106,360.35</u>	-36.70%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>24,319,964,564.58</u>	<u>38,358,642,757.70</u>	-36.60%	

CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		24,093,088,659.37	36,487,634,722.03	-33.97%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>24,093,088,659.37</u>	<u>36,487,634,722.03</u>	-33.97%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		18,179,135,662.57	32,071,400,705.47	-43.32%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>18,179,135,662.57</u>	<u>32,071,400,705.47</u>	-43.32%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		24,093,088,659.37	36,487,634,722.03	-33.97%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>24,093,088,659.37</u>	<u>36,487,634,722.03</u>	-33.97%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		18,179,135,662.57	32,071,400,705.47	-43.32%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>18,179,135,662.57</u>	<u>32,071,400,705.47</u>	-43.32%	

* 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 : 29 de Febrero de 2008 y de 2007

	Nota No.	Feb-08	Feb-07	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
INGRESOS					
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		33,919,648.72	71,135,649.92	-52.32%	0.14%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		442,474,540.11	414,887,102.54	6.65%	1.83%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		2,141,463.61	14,107,836.32	-84.82%	0.01%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>478,535,652.44</u>	<u>500,130,588.78</u>	-4.32%	1.98%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		934,323.53	0.00	0.00%	0.00%
Comisiones		89,603,576.04	72,216,997.45	24.08%	0.37%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		1,478,008.04	1,496,870.41	-1.26%	0.01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	92,015,907.61	73,713,867.86	24.83%	0.38%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	386,519,744.83	426,416,720.92	-9.36%	1.60%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		386,519,744.83	426,416,720.92	-9.36%	1.60%
TOTAL GASTOS		<u>478,535,652.44</u>	<u>500,130,588.78</u>	-4.32%	1.98%

(*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Febr. 29 de 2008 \$ 24,222,301,774.39

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
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 13.66% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$27.3 millones (en adelante MM), al igual que las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$20.2 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 36.81% 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 47.96% equivalentes a \$3.367,5 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones Repos disminuyeron en un 52.17%, equivalentes a \$12.089MM.
- c. Las inversiones en títulos de deuda publica también disminuyeron en un 34.30% equivalentes a \$374.4 MM frente al mes de febrero del año 2007.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada aumentaron un 28.85%, equivalentes a \$1.814,6MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar aumentaron en un 6.69%, equivalentes a \$ 6.1 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento del 21,26%, 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 10.37% frente al año anterior, equivalentes a \$0.588 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 36.70% equivalente a \$14 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

5. Deudoras

En este mes se presenta una variación negativa del 33.97% con relación al año anterior equivalentes a \$12.394MM debido principalmente a la disminución en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y Sebra.

6. Acreedoras

Este rubro presenta una disminución de \$43.32 MM Debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA – OCCIVALOR PREMIUM 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 disminuyeron en un 4.32% equivalentes a \$21.59MM, frente al mes de Febrero de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Rendimientos financieros disminuyeron en un 52.32% equivalente a \$37.2 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 6.65%, equivalentes a \$27.58MM, con respecto al año 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 84.82 % , equivalentes a \$11.9MM, 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 24.83 % equivalentes a \$18.3 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 24.08% equivalentes a \$17.38MM. La perdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 1.26% 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 9.36% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$21.59 millones y al incremento presentado en los gastos de \$18.3 MM.