



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: VALORES DE OCCIDENTE S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR
BALANCE GENERAL A : 31 de Marzo de 2008 y de 2007

ACTIVO	Nota No.	Mar-08	Mar-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		324,009,834.11	363,246,910.50	-10.80%	0.74%
Cuentas de Ahorro	1	1,825,972,742.13	5,747,285,492.55	-68.23%	4.19%
Total disponible		2,149,982,576.24	6,110,532,403.05	-64.82%	4.94%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		5,977,583,712.56	18,790,824,254.05	-68.19%	13.73%
Deuda Privada		29,734,366,878.76	25,770,920,555.46	15.38%	68.27%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,846,345,819.47	1,738,697,124.02	6.19%	4.24%
Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		4,187,429,557.86	720,654,256.30	481.06%	9.61%
Total Inversiones Negociables	2	41,745,725,968.65	47,021,096,189.83	-11.22%	95.85%
DEUDORES					
Diversos	3	713,188.72	29,388,933.17	-97.57%	0.00%
DIFERIDOS					
Gastos Pagados por Anticipado	4	0.00	30,968,459.46	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>43,896,421,733.61</u>	<u>53,191,985,985.51</u>	-17.48%	100.79%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		73,874,100.18	115,789,145.40	-36.20%	0.17%
Retencion en la Fuente		15,378,966.38	14,003,602.64	9.82%	0.04%
Suscriptores y Afiliados		235,652,904.72	15,331,640.10	1437.04%	0.54%
Acreedores Varios		19,999,542.97	19,999,542.97	0.00%	0.05%
Total Cuentas Por Pagar	5	344,905,514.25	165,123,931.11	108.88%	0.79%
TOTAL PASIVOS		<u>344,905,514.25</u>	<u>165,123,931.11</u>	108.88%	0.79%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	6	43,551,516,219.36	53,026,862,054.40	-17.87%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>43,551,516,219.36</u>	<u>53,026,862,054.40</u>	-17.87%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>43,896,421,733.61</u>	<u>53,191,985,985.51</u>	-17.48%	
CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		41,343,011,456.65	45,922,634,406.41	-9.97%	
Bienes y Valores Entregados en Garantia		0.00	0.00	0.00%	
Total Cuentas de orden Deudoras	7	<u>41,343,011,456.65</u>	<u>45,922,634,406.41</u>	-9.97%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		4,361,159,500.00	692,686,000.00	529.60%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	8	<u>4,361,159,500.00</u>	<u>692,686,000.00</u>	529.60%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		41,343,011,456.65	45,922,634,406.41	-9.97%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>41,343,011,456.65</u>	<u>45,922,634,406.41</u>	-9.97%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		4,361,159,500.00	692,686,000.00	529.60%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>4,361,159,500.00</u>	<u>692,686,000.00</u>	529.60%	

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 ABIERTA - OCCIVALOR
ESTADO DE RESULTADOS A : 31 de Marzo de 2008 y de 2007

	Nota No.	Mar-08	Mar-07	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
INGRESOS					
741 OPERACIONALES					
74106 Rendimientos Financieros		206,247,839.52	202,693,606.09	1.75%	0.47%
74112 Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		962,668,219.92	844,417,849.20	14.00%	2.21%
74120 Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		5,873,888.99	44,244,452.25	-86.72%	0.01%
74195 Otros Ingresos Operacionales		0.00	30,968,459.46	-100.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>1,174,789,948.43</u>	<u>1,122,324,367.00</u>	4.67%	2.70%
GASTOS					
751 OPERACIONALES					
75105 Intereses		81,519.00	571,662.73	-85.74%	0.00%
75115 Comisiones		201,037,713.96	230,289,239.63	-12.70%	0.46%
75120 Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		19,060,857.91	7,154,584.37	166.41%	0.04%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	220,180,090.87	238,015,486.73	-7.49%	0.51%
759 RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
75905 Ganancias	3	954,609,857.56	884,308,880.27	7.95%	2.19%
75915 Perdidas					
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		954,609,857.56	884,308,880.27	7.95%	2.19%
TOTAL GASTOS		<u>1,174,789,948.43</u>	<u>1,122,324,367.00</u>	4.67%	

(*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Marzo 31 de 2008 \$ 43,551,516,219.36

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

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

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 64.82% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$3.921 MM, así mismo el saldo de las cuentas corrientes disminuyó en un 10.80 % equivalentes a \$39,2 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 11.22 % debido a:

- a. Al cierre de mes disminuyeron las inversiones en títulos de deuda publica en un 68,19% equivalentes a \$12.813 MM
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 481.06% equivalentes a \$3.466,7 MM.
- c. Las inversiones negociables en deuda privada también se incrementaron en un 15.38% equivalentes a \$3.963 MM.

3. Deudores – Cuentas por cobrar

Este rubro disminuyó en un 97.57%, equivalentes a \$ 28.6 MM con respecto al mes de Marzo del año anterior debido que tan solo quedaron rendimientos por cobrar por \$0.713 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 Marzo 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 aumentaron en un 108.88%, equivalentes a \$ 179.78 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento en el rubro de Suscriptores y Afiliados en \$220.321 MM, los cuales son cancelados el día hábil siguiente, la cuenta Retenciones en la fuente también presentaron un leve incremento del 9.82% equivalentes a \$1.37 MM, con respecto al mes de marzo del año anterior, la comisión por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva presentó una disminución del 36,20% , equivalente a \$41.9 MM.

PATRIMONIO

6. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 17.87% equivalentes a \$9.475 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 9.97% con relación al año anterior equivalentes a \$4.579,6 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 529.6% equivalentes a \$3.668,47 MM debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS a Marzo 31 DE 2008

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

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos aumentaron en un 4.67% frente al mes de Marzo de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Ajuste por Valoración de Inversiones a precios de mercado aumentaron en un 14% equivalente a \$118.2 MM por la disminución en la tasa de interés que genera un mayor precio en las inversiones.
- b. Los rendimientos financieros se incrementaron en un 1.75% con respecto al año 2007
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 86.72 % 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 negativa del 7.49 % con respecto al año anterior debido principalmente a la disminución en los gastos por comisiones los cuales presentaron una baja del 12.7% equivalentes a \$29,2 MM , esto principalmente por que disminuyeron las comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva.

3. Ganancias del ejercicio:

Este rubro presentó un incremento del 7.95% con respecto al año anterior, debido principalmente al aumento presentado en los ingresos y la disminución en los gastos del mes.