



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 Mayo de 2008 y de 2007

ACTIVO	Nota No.	May-08	May-07	Analisis Horiz.	* Analisis Vert
DISPONIBLE					
Caja		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Bancos		45,224,643.00	67,489,090.63	-32.99%	0.19%
Cuentas de Ahorro		351,737,327.01	1,360,707,677.94	-74.15%	1.46%
Total disponible	1	396,961,970.01	1,428,196,768.57	-72.21%	1.65%
INVERSIONES NEGOCIABLES					
Deuda Publica Interna		356,084,877.14	734,303,604.75	-51.51%	1.48%
Deuda Privada		13,761,052,141.68	8,096,654,693.36	69.96%	57.09%
Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		477,177,182.68	450,921,725.04	5.82%	1.98%
Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		1,895,955,279.62	0.00	100.00%	7.87%
Compromisos de Transferencia en Op. Repos		7,318,911,335.39	21,667,324,477.55	-66.22%	30.36%
Total Inversiones Negociables	2	23,809,180,816.51	30,949,204,500.70	-23.07%	98.78%
DEUDORES					
Diversos		0.00	845,403.55	-100.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>24,206,142,786.52</u>	<u>32,378,246,672.82</u>	-25.24%	100.43%
PASIVO					
CUENTAS POR PAGAR					
Comisiones y Honorarios		40,397,607.29	33,860,415.68	19.31%	0.17%
Retencion en la Fuente		8,047,974.48	7,136,475.54	12.77%	0.03%
Suscriptores y Afiliados		46,658,479.60	46,418,232.48	0.52%	0.19%
Acreedores Varios		7,866,930.12	7,866,930.12	0.00%	0.03%
Total Cuentas Por Pagar	3	102,970,991.49	95,282,053.82	8.07%	0.43%
TOTAL PASIVOS		<u>102,970,991.49</u>	<u>95,282,053.82</u>	8.07%	0.43%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
Derechos o Suscripciones	4	24,103,171,795.03	32,282,964,619.00	-25.34%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>24,103,171,795.03</u>	<u>32,282,964,619.00</u>	-25.34%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>24,206,142,786.52</u>	<u>32,378,246,672.82</u>	-25.24%	

CUENTAS DE ORDEN					
DEUDORAS					
Bienes y Valores Entregados en Custodia		24,083,761,657.26	31,377,556,751.61	-23.25%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>24,083,761,657.26</u>	<u>31,377,556,751.61</u>	-23.25%	
ACREEDORAS (CR)					
Bienes y Valores Recibidos en Garantia		12,981,495,600.55	25,559,252,481.06	-49.21%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>12,981,495,600.55</u>	<u>25,559,252,481.06</u>	-49.21%	
DEUDORAS POR CONTRA					
Deudoras por Contra (CR)		24,083,761,657.26	31,377,556,751.61	-23.25%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>24,083,761,657.26</u>	<u>31,377,556,751.61</u>	-23.25%	
ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
Acreedoras por Contra (DB)		12,981,495,600.55	25,559,252,481.06	-49.21%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>12,981,495,600.55</u>	<u>25,559,252,481.06</u>	-49.21%	

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 ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
ESTADO DE RESULTADOS A : 31 de Mayo de 2008 y de 2007

	Nota No.	May-08	May-07	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
INGRESOS					
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		133,020,032.58	133,339,224.27	-0.24%	0.55%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		1,048,284,611.73	1,169,752,438.55	-10.38%	4.35%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		10,719,815.18	32,761,503.34	-67.28%	0.04%
Otros Ingresos Operacionales		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL INGRESOS	1	<u>1,192,024,459.49</u>	<u>1,335,853,166.16</u>	-10.77%	4.95%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		934,323.53	0.00	0.00%	0.00%
Comisiones		214,201,131.57	184,803,108.03	15.91%	0.89%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		2,403,713.85	5,553,669.13	-56.72%	0.01%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	217,539,168.95	190,356,777.16	14.28%	0.90%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	974,485,290.54	1,145,496,389.00	-14.93%	4.04%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		974,485,290.54	1,145,496,389.00	-14.93%	4.04%
TOTAL GASTOS		<u>1,192,024,459.49</u>	<u>1,335,853,166.16</u>	-10.77%	4.95%

Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Mayo 31 de 2008

\$ 24,103,171,795.03

VICTORIA EUGENIA ALIZANDER PEÑA
Representante Legal

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

NOTAS AL BALANCE GENERAL A Mayo de 2008

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

ACTIVOS

1. Disponible

Este rubro presenta una variación negativa del 72.21% debido principalmente a la disminución en el saldo de las cuentas de ahorro por \$1.008 millones (en adelante MM), así mismo las cuentas corrientes disminuyeron su saldo en \$22.2 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 23.07% debido a:

- a. Al cierre de mes disminuyeron los compromisos de transferencia en operaciones Repos en un 66.22% equivalentes a \$14.348 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en operaciones Simultaneas aumentaron en un 100%, equivalentes a \$1.895,9 MM, debido a que en mayo de 2007, esta cuenta presentaba saldo cero (\$0).
- c. Las inversiones en títulos de deuda publica también disminuyeron en un 51.51% equivalentes a \$378,2 MM frente al mes de Mayo del año 2007.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada aumentaron un 69.96%, equivalentes a \$5.664,3 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar aumentaron en un 8,07%, equivalentes a \$ 7,68 MM con respecto al año anterior debido principalmente al incremento del 19,31%, equivalente a \$6,5 MM, en el rubro de comisiones por pagar a la firma administradora de la Cartera colectiva, así mismo el rubro de Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó un leve aumento del 12.77%, equivalente a \$0.911 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación negativa de 25,34% equivalente a \$8.179 MM, debido a la salida de varios suscriptores de la cartera, ya que los incrementos en la tasa de interés por parte del BR, generó 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 23.25% con relación al año anterior equivalentes a \$7.293.MM debido principalmente a la disminución en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

6. Acreedoras

Este rubro presenta una disminución del 49,21%, equivalentes a \$12.577 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.

NOTAS AL ESTADO DE RESULTADOS Mayo 31 DE 2008

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

1. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales brutos disminuyeron en un 10.77% equivalentes a \$143,8MM, frente al mes de Mayo de 2007, debido principalmente a:

- a. Los ingresos por Rendimientos financieros disminuyeron en un 0,24% equivalente a \$0,319 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 variación negativa del 10,38%, equivalentes a \$121,4MM, con respecto al año 2007.
- c. La utilidad en venta o redención de inversiones disminuyó en un 67,28 % , equivalentes a \$22,04MM, 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 14.28 % equivalentes a \$27,1 MM, con respecto al año anterior debido principalmente al incremento en los gastos por comisiones pagadas a la firma administradora de la cartera colectiva los cuales aumentaron en un 15.91% equivalentes a \$29.3 MM. La pérdida en venta o redención de inversiones presentó una disminución del 56.72%, 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 14,93% con respecto al año anterior, debido principalmente a la disminución de los ingresos en \$143,8 millones, y al incremento presentado en los gastos de \$27,1 MM.