

VALORES DE OCCIDENTE
SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.
 Balance General Comparativo
 Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
 Estados Financieros aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia según Art. 2 decreto 089 de 2008
 (Expresados en miles de pesos)

| <u>Activo</u> | <u>Nota No.</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> | <u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u> | <u>Nota No.</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|-----------------|-------------------------|----------------------|--|-----------------|-------------------------|----------------------|
| Activo corriente: | | | | Pasivo corriente: | | | |
| Disponible | 4 | \$ 1,810,965 | 935,016 | Obligaciones financieras | 11 | \$ 146,956 | 149,218 |
| Inversiones negociables y derivados | 5 | 152,792 | 1,271,883 | Cuentas por Pagar | 12 | 174,697 | 244,535 |
| Deudores | 6 | 591,755 | 904,906 | Obligaciones laborales | 13 | 135,784 | 141,988 |
| Gastos pagados por anticipado | 8 | <u>71,162</u> | <u>63,651</u> | Pasivos Estimados | 14 | 240,784 | 358,208 |
| Total activo corriente | | <u>2,626,674</u> | <u>3,175,456</u> | Impuestos, gravámenes y tasas | 15 | <u>66,215</u> | <u>57,780</u> |
| | | | | Total pasivo corriente | | <u>764,436</u> | <u>951,729</u> |
| Activo no corriente: | | | | Pasivo no corriente: | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | 5 | 552,237 | 476,372 | Obligaciones financieras | 11 | \$ <u>1,383,428</u> | - |
| Propiedades y equipo, neto | 7 | 97,476 | 912,149 | Total pasivo | | <u>\$ 2,147,864</u> | <u>951,729</u> |
| Intangibles | 8 | 1,388,812 | - | Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Cargos diferidos | 9 | 98,396 | 163,519 | Capital social | | | |
| Valorizaciones, neta | 10 | <u>308,685</u> | <u>748,628</u> | Dividido en 2.372.903 acciones de valor nominal de \$1.000 (en pesos) c/u, al 31 de diciembre de 2007 y 1.420.880 acciones de valor nominal \$1.000 (en pesos) al 31 de diciembre de 2006. | 16 | 2,372,903 | 1,420,880 |
| Total activo no corriente | | <u>2,445,606</u> | <u>2,300,668</u> | Reservas | 17 | 152,396 | 111,484 |
| | | | | Superávit de Capital | 18 | 2,249,444 | 1,963,761 |
| | | | | Revalorización del patrimonio | | 375,963 | 426,818 |
| | | | | Utilidad Acumulada | | 282,890 | 282,890 |
| | | | | (Pérdida) Utilidad del ejercicio | | <u>(2,509,180)</u> | <u>318,562</u> |
| | | | | Patrimonio de los accionistas, neto | | <u>2,924,416</u> | <u>4,524,395</u> |
| Total activo | | <u>\$ 5,072,280</u> | <u>5,476,124</u> | Total pasivo y patrimonio | | <u>\$ 5,072,280</u> | <u>5,476,124</u> |
| Cuentas de orden fiduciarias | 19 | \$ <u>1,739,705,233</u> | <u>1,684,196,078</u> | Cuentas de orden fiduciarias por contra | | <u>\$ 1,739,705,233</u> | <u>1,684,196,078</u> |
| Cuentas de orden contingentes y de control | 20 | \$ <u>10,485,477</u> | <u>9,163,161</u> | Cuentas de orden contingentes y de control por contra | | <u>\$ 10,485,477</u> | <u>9,163,161</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE JIMENEZ
Contador
T.P. 37924-T

ALEJANDRA MARIA DAVID MURILLO
Revisor Fiscal
T.P. 81518-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 8 de Febrero de 2008)

VALORES DE OCCIDENTE
SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.

Estados de Resultados Comparativos

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Estados Financieros aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia segun Art. 2 decreto 089 de 2008
 (Expresados en miles de pesos, excepto la utilidad (perdida) neta por acción)

| | <u>Nota No.</u> | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|--|-----------------|-----------------------|--------------------|
| Ingresos operacionales : | | | |
| Comisiones: | | | |
| Contrato de comisión | | \$ 2,474,035 | 3,751,184 |
| Administración Fondo de Valores | | 1,175,051 | 1,112,045 |
| Utilidad neta en venta de inversiones por cuenta propia | | 171,962 | 372,942 |
| Ingresos por honorarios | | 426,390 | 138,504 |
| Ajuste por valoración de Inversiones por cuenta propia | | <u>696,045</u> | <u>191,267</u> |
| | | 4,943,483 | 5,565,942 |
| Gastos Operacionales: | | | |
| Servicio de Bolsa | | <u>(388,745)</u> | <u>(547,714)</u> |
| | | 4,554,738 | 5,018,228 |
| Gastos operacionales de administración | 21 | <u>(4,655,650)</u> | <u>(4,382,315)</u> |
| Utilidad operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones | | <u>(100,912)</u> | 635,913 |
| Provisiones | 22 | 2,985,931 | 65,241 |
| Depreciaciones | | 118,428 | 129,260 |
| Amortizaciones | | <u>71,811</u> | <u>60,723</u> |
| Utilidad operacional | | <u>(3,277,082)</u> | 380,689 |
| Ingresos no operacionales: | | | |
| Financieros | | 79,890 | 62,756 |
| Dividendos y participaciones | | 216,366 | 165,127 |
| Ajuste por valoración a precios de mercado - recursos propios | | 16,499 | 34,441 |
| Diversos - otros | 23 | <u>793,584</u> | <u>82,235</u> |
| | | 1,106,339 | 344,559 |
| Gastos no operacionales | 24 | <u>244,373</u> | <u>268,686</u> |
| (Pérdida) Utilidad antes de impuesto sobre la renta | | (2,415,116) | 456,562 |
| Provisión para impuesto sobre la renta | 27 | <u>(94,064)</u> | <u>(138,000)</u> |
| (Pérdida) Utilidad del ejercicio | | <u>\$ (2,509,180)</u> | <u>318,562</u> |
| (Pérdida) Utilidad neta por acción (en pesos) | | <u>\$ (1276.09)</u> | <u>224.20</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
 Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
 Contador
 T.P. 37924-T

ALEJANDRA MARIA DAVID MURILLO
 Revisor Fiscal
 T.P. 81518-T
 Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi dictamen del 8 de Febrero de 2008)

VALORES DE OCCIDENTE

SOCIEDAD COMISIONISTA DE BOLSA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Estados Financieros aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia según Art. 2 decreto 089 de 2008

(Expresados en miles de pesos)

| | <u>2007</u> | <u>2006</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| (Pérdida) Utilidad del ejercicio | \$ (2,509,180) | 318,562 |
| Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciaciones | 118,428 | 129,260 |
| Amortizaciones | 71,811 | 60,723 |
| Utilidad en venta de activos fijos | (714,753) | - |
| Provisión sobre cuentas por cobrar deudores | 2,985,931 | 65,241 |
| Ajuste por valoración de inversiones | (696,045) | 191,267 |
| Cambio en activos y pasivos netos: | | |
| Deudores por Administración, anticipos y varios | (2,672,780) | (420,279) |
| Inversiones y Derivados | 620,180 | (224,460) |
| Gastos pagados por anticipado | (7,511) | (26,975) |
| Cargos diferidos | (6,688) | (200,629) |
| Obligaciones financieras | 1,381,166 | 149,218 |
| Intangibles | (1,388,812) | - |
| Cuentas por pagar | (69,838) | 106,705 |
| Obligaciones laborales | (6,204) | (61,431) |
| Pasivos estimados | (117,424) | 10,170 |
| Impuestos gravámenes y tasas | (42,421) | 26,746 |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación | (3,054,140) | 124,118 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| (Aumento) Disminución en propiedades y equipo | 1,410,998 | (54,025) |
| (Aumento) Disminución en inversiones disponibles para la venta | 1,119,091 | (655,133) |
| Efectivo neto usado por actividades de inversión | 2,530,089 | (709,158) |
| Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiación: | | |
| Emisión de acciones | 1,400,000 | - |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 875,949 | (585,040) |
| Efectivo al comienzo del período | 935,016 | 1,520,056 |
| Efectivo al final del período | \$ <u>1,810,965</u> | <u>935,016</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE
Contador
T.P. 37924-T

ALEJANDRA MARIA DAVID MURILLO
Revisor Fiscal
T.P. 81518-T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi dictamen del 8 de Febrero de 2008)

VALORES DE OCCIDENTE
SOCIEDAD COMISIONISTAS DE BOLSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
Estados Financieros aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia según Art. 2 decreto 089 de 2008
(Expresados en miles de pesos, excepto dividendo neto por acción)

| | Capital social | Reservas | Superávit de capital | Revalorización del patrimonio | Utilidad (pérdida) de ejercicios anteriores | Utilidad (pérdida) del ejercicio | Total patrimonio de los accionistas |
|--|---------------------|----------------|----------------------|-------------------------------|---|----------------------------------|-------------------------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre de 2005 | \$ 1,420,880 | 38,331 | 1,880,870 | 426,818 | (107,977) | 464,019 | 4,122,942 |
| Traslado de utilidades del ejercicio a pérdidas de ejercicios anteriores | - | - | - | - | 107,977 | (107,977) | - |
| Apropiación de utilidades del ejercicio y constitución de reserva | - | 73,153 | - | - | 282,890 | (356,043) | - |
| Movimiento del ejercicio | - | - | 82,891 | - | - | - | 82,891 |
| Utilidad neta a Diciembre del 2006 | - | - | - | - | - | 318,562 | 318,562 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2006 | 1,420,880 | 111,484 | 1,963,761 | 426,818 | 282,890 | 318,562 | 4,524,395 |
| Constitución de reservas | - | 40,912 | - | - | - | (40,912) | - |
| Dividendos pagados en acciones | 277,649 | - | - | - | - | (277,649) | - |
| Distribución de acciones según reglamento de emisión | 674,374 | - | 725,626 | - | - | - | 1,400,000 |
| Pago del impuesto al patrimonio 2007 | - | - | - | (50,855) | - | - | (50,855) |
| Valorización de activos e inversiones | - | - | (439,943) | - | - | - | (439,943) |
| Pérdida neta a Diciembre del 2007 | - | - | - | - | - | (2,509,180) | (2,509,180) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2007 | \$ 2,372,903 | 152,396 | 2,249,444 | 375,963 | 282,890 | (2,509,180) | 2,924,416 |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

VICTOR HUGO RAMIREZ DUQUE
Gerente General (E)

RAFAEL HERNANDO MANRIQUE J.
Contador
T.P. 37924-T

ALEJANDRA MARIA DAVID MURILLO
Revisor Fiscal
T.P. 81518-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 8 de Febrero de 2008)