



**REPUBLICA DE COLOMBIA**  
**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**  
 COMISIONISTA: CASA DE BOLSA S.A.  
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS  
**CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR**  
**BALANCE GENERAL A : 30 de Noviembre de 2009 y de 2008**  
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)

	ACTIVO	Nota No.	Nov-09	Nov-08	Analisis Horiz.	Analisis Vert
711	<b>DISPONIBLE</b>					
7115	Bancos		1081,335,061	1,783,921,509	-39.38%	1.59%
71120	Cuentas de Ahorro		4,662,515,749	1,351,225,850	245.06%	6.85%
	<b>Total disponible</b>	1	<u>5,743,850,811</u>	<u>3,135,147,359</u>	83.21%	8.44%
712	<b>INVERSIONES NEGOCIABLES</b>					
71205	Deuda Publica Interna		2,262,530,510	228,044,588	892.14%	3.33%
71207	Deuda Privada		50,439,699,198	33,937,371,602	48.63%	74.15%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Páb.		1,990,796,387	1,933,983,615	2.94%	2.93%
71231	Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		7,843,592,904	6,653,399,446	17.89%	11.53%
	<b>Total Inversiones Negociables</b>	2	<u>62,536,618,999</u>	<u>42,752,799,251</u>	46.27%	91.93%
713	<b>DEUDORES</b>				0.00	0.00%
71395	Diversos		0	271,933	-100.00%	0.00%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>68,280,469,810</u>	<u>45,888,218,542</u>	48.80%	100.37%
	<b>PASIVO</b>					
723	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>					
72310	Comisiones y Honorarios		7,193,256	53,553,704	34.32%	0.11%
72320	Retencion en la Fuente		13,191,880	22,392,435	-41.09%	0.02%
72325	Suscriptores y Afiliados		149,813,800	4,062,198	3588.00%	0.22%
72360	Acreedores Varios		19,459,171	19,579,486	-0.61%	0.03%
	<b>Total Cuentas Por Pagar</b>	3	<u>254,398,107</u>	<u>99,587,824</u>	155.45%	0.37%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>254,398,107</u>	<u>99,587,824</u>	155.45%	0.37%
	<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>					
731	<b>DERECHOS O SUSCRIPCIONES</b>					
73105	Derechos o Suscripciones	4	68,026,071,702	45,788,630,718	48.57%	100.00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>68,026,071,702</u>	<u>45,788,630,718</u>	48.57%	100.00%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>68,280,469,810</u>	<u>45,888,218,542</u>	48.80%	100.37%
	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
781	<b>DEUDORAS</b>					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		59,642,780,089	42,243,113,359	41.19%	87.68%
	<b>Total Cuentas de orden Deudoras</b>	5	<u>59,642,780,089</u>	<u>42,243,113,359</u>	41.19%	87.68%
786	<b>ACREEDORAS (CR)</b>					
78607	Valores Recibidos en Operaciones Repo y Simultaneas	6	6,594,075,094	6,658,318,396	-0.96%	9.69%
	<b>Total Cuentas de orden Acreedoras</b>		<u>6,594,075,094</u>	<u>6,658,318,396</u>	-0.96%	9.69%
783	<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>					
78305	Deudoras por Contra (CR)	5	59,642,780,089	42,243,113,359	41.19%	87.68%
	<b>Total Cuentas de orden Deudoras por contra</b>		<u>59,642,780,089</u>	<u>42,243,113,359</u>	41.19%	87.68%
788	<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>					
78807	Acreedoras por Contra (DB)	6	6,594,075,094	6,658,318,396	-0.96%	9.69%
	<b>Total Cuentas de orden Acreedoras por contra</b>		<u>6,594,075,094</u>	<u>6,658,318,396</u>	-0.96%	9.69%
	* Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio					
	<b>ADRIANA BAHAMON MELENDEZ</b> Representante Legal			<b>MARIA FERNANDA ECHEVERRY G.</b> Contador Público T.P. No. 47724-T		



**REPUBLICA DE COLOMBIA**  
**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**  
 COMISIONISTA: CASA DE BOLSA S.A.  
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS  
**CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR**  
**ESTADOS DE RESULTADOS A : 30 de Noviembre de 2009 y de 2008**

INGRESOS	Nota No.	Nov-09	Nov-08	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
<b>OPERACIONALES</b>					
Rendimientos Financieros		639,986,255	817,050,796	-21.67%	0.94%
Ajuste por Valoración Inv.a Pcio M cado		3,846,575,350	3,692,524,892	4.17%	5.65%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		35,900,003	34,354,472	4.50%	0.05%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	1	<u>4,522,461,608</u>	<u>4,543,930,160</u>	-0.47%	6.65%
<b>GASTOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Intereses		7,830,161	3,028,856	158.52%	0.01%
Comisiones		781,430,710	711,314,569	9.86%	1.15%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		16,986,491	48,453,554	-64.94%	0.02%
Otros Gastos Operacionales		545,971	0	0.00%	0.00%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	2	806,793,333	762,796,979	5.77%	1.19%
<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS</b>					
Ganancias	3	3,715,668,276	3,781,133,181	-1.73%	5.46%
Perdidas					
<b>TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS</b>		3,715,668,276	3,781,133,181	-1.73%	5.46%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>4,522,461,608</u>	<u>4,543,930,160</u>	-0.47%	6.65%

(\*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Noviembre 30 de 2008 68,026,071,702

**ADRIANA BAHAMON MELENDEZ**  
 Representante Legal

**MARIA FERNANDA ECHEVERRY G.**  
 Contador Público  
 T.P. 47724 -T

**CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR**  
**NOTAS AL BALANCE GENERAL**  
**A Noviembre 30 de 2009**

El Balance General a 30 de Noviembre de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

**ACTIVOS**

**1. Disponible**

Este rubro presenta una variación positiva del 83.21% equivalente \$2.609 MM debido principalmente al aumento en el saldo de las cuentas de ahorro del 245.06% equivalentes a \$3.311 MM.

**2. Inversiones negociables**

Este rubro presentó una variación positiva del 46.27 % debido principalmente a:

- a. Al cierre del mes aumentaron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 892.14% equivalente a \$2.034 MM.
- b. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 48.63% equivalentes a \$16.502 MM.
- c. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas aumentaron en un 17.89% equivalente a \$1.190 MM.
- d. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 2.94% equivalente a \$57 MM.

**3. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar aumentaron en un 155.45% equivalentes a \$155 MM con respecto al año anterior debido principalmente a:

- a. Al cierre del mes aumentó la cuenta por pagar por comisiones en un 34.32% equivalente a \$18 MM.
- b. La retención en la fuente por pagar disminuyó en un 41.09% equivalentes a \$9 MM.
- c. La cuenta de suscriptores y afiliados se incrementó en un 3.588% equivalentes a \$146 MM.

## **PATRIMONIO**

### **4. Derechos o Suscripciones**

Este rubro presentó una variación positiva del 48.57% equivalente a \$22.237 MM, debido al incremento en la cantidad de suscriptores a la cartera colectiva, así como al incremento en los saldos de suscriptores ya existentes.

## **CUENTAS DE ORDEN**

### **5. Deudoras**

En este mes se presenta una variación positiva del 41.19% con relación al año anterior equivalentes a \$17.400 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

### **6. Acreedoras**

Este rubro presenta una disminución del 0.96%, equivalentes a \$64 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.