



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: CASA DE BOLSA S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
BALANCE GENERAL A: 30 DE NOVIEMBRE DE 2009

ACTIVO	Nota No.	Nov-09	Nov-08	Analís Horiz.	* Análisis Vert
711 DISPONIBLE					
71115 Bancos		24,394,744.95	16,641,136.83	46.59%	0.07%
71120 Cuentas de Ahorro		138,154,692.29	112,309,733.67	23.01%	0.40%
Total disponible	1	162,549,437.24	128,950,870.50	26.06%	0.47%
712 INVERSIONES NEGOCIABLES					
71205 Deuda Publica Interna		1,858,172,458.85	157,927,059.93	1076.60%	5.33%
71207 Deuda Privada		12,779,485,686.16	6,865,971,090.87	86.13%	36.67%
71209 Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		504,972,156.59	490,561,665.82	2.94%	1.45%
71225 Invers. En Títulos Sobre Produc. Y en produc Agropecuarios		10,768,778,383.34	13,517,953,505.89	-20.34%	30.90%
71231 Compromisos de Transferencia en Op. Simultaneas		8,875,845,446.47	1,006,284,200.61	782.04%	25.47%
71223 Compromisos de Transferencia en Op. Repos		0.00	0.00	0.00%	0.00%
Total Inversiones Negociables	2	34,787,254,131.41	22,038,697,523.12	57.85%	99.82%
713 DEUDORES					
71395 Diversos		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVOS		<u>34,949,803,568.65</u>	<u>22,167,648,393.62</u>	57.66%	100.29%
PASIVO					
723 CUENTAS POR PAGAR					
72310 Comisiones y Honorarios		72,162,637.12	40,818,353.49	76.79%	0.21%
72320 Retencion en la Fuente		4,456,962.58	6,484,870.09	-31.27%	0.01%
72325 Suscriptores y Afiliados		16,428,433.49	16,712,391.12	-1.70%	0.05%
72360 Acreedores Varios		8,198,729.68	7,866,930.12	4.22%	0.02%
Total Cuentas Por Pagar	3	101,246,762.87	71,882,544.82	40.85%	0.29%
TOTAL PASIVOS		<u>101,246,762.87</u>	<u>71,882,544.82</u>	40.85%	0.29%
PATRIMONIO O VALOR NETO					
731 DERECHOS O SUSCRIPCIONES					
73105 Derechos o Suscripciones	4	34,848,556,805.78	22,095,765,848.80	57.72%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		<u>34,848,556,805.78</u>	<u>22,095,765,848.80</u>	57.72%	100.00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>34,949,803,568.65</u>	<u>22,167,648,393.62</u>		

CUENTAS DE ORDEN					
781 DEUDORAS					
78105 Bienes y Valores Entregados en Custodia		31,965,510,775.03	22,754,046,772.59	40.48%	
Total Cuentas de orden Deudoras	5	<u>31,965,510,775.03</u>	<u>22,754,046,772.59</u>	40.48%	
782 ACREEDORAS (CR)					
78205 Bienes y Valores Recibidos en Garantía		0.00	0.00	0.00%	
78607 Valores recibidos en op. Repo y simultaneas		7,854,796,655.20	1,010,939,498.67	100.00%	
Total Cuentas de orden Acreedoras	6	<u>7,854,796,655.20</u>	<u>1,010,939,498.67</u>	676.98%	
783 DEUDORAS POR CONTRA					
78305 Deudoras por Contra (CR)		31,965,510,775.03	22,754,046,772.59	40.48%	
Total Cuentas de orden Deudoras por contra		<u>31,965,510,775.03</u>	<u>22,754,046,772.59</u>	40.48%	
784 ACREEDORAS POR CONTRA (DB)					
78405 Acreedoras por Contra (DB)		7,854,796,655.20	1,010,939,498.67	676.98%	
Total Cuentas de orden Acreedoras por contra		<u>7,854,796,655.20</u>	<u>1,010,939,498.67</u>	676.98%	

(*) Análisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

ADRIANA BAHAMON MELENDEZ
Representante Legal

MARIA FERNANDA ECHEVERRY G.
Contadora
T.P.47724-T



REPUBLICA DE COLOMBIA
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
 COMISIONISTA: CASA DE BOLSA S.A.
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA - OCCIVALOR PREMIUM
BALANCE GENERAL A: 30 DE NOVIEMBRE DE 2009

INGRESOS	Nota No.	Nov-09	Nov-08	Analisis Horiz.	* Analisis vertic.
OPERACIONALES					
Rendimientos Financieros		421,900,509.34	287,727,174.86	46.63%	1.21%
Ajuste por Valoracion Inv.a Pcio Mcado		2,258,969,973.45	2,240,975,354.25	0.80%	6.48%
Utilidad en Venta o Redencion de Inversiones		41,927,314.80	23,655,084.04	77.24%	0.12%
TOTAL INGRESOS	1	<u><u>2,722,797,797.59</u></u>	<u><u>2,552,357,613.15</u></u>	6.68%	7.81%
GASTOS					
OPERACIONALES					
Intereses		650,089.00	934,323.53	-30.42%	0.00%
Comisiones		724,137,167.75	464,448,545.49	55.91%	2.08%
Perdida en Venta o Redencion de Inversiones		2,987,183.04	16,653,661.22	-82.06%	0.01%
Otros Gastos Operacionales		159,886.02	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2	727,934,325.81	482,036,530.24	51.01%	2.09%
RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS					
Ganancias	3	1,994,863,471.78	2,070,321,082.91	-3.64%	5.72%
Perdidas		0.00	0.00	0.00%	0.00%
TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS		1,994,863,471.78	2,070,321,082.91	-3.64%	5.72%
TOTAL GASTOS		<u><u>2,722,797,797.59</u></u>	<u><u>2,552,357,613.15</u></u>	6.68%	7.81%

(*) Analisis vertical realizado sobre el patrimonio total a Noviembre 30 de 2009 \$ 34,848,556,805.78

ADRIANA BAHAMON MELENDEZ
 Representante Legal

MARIA FERNANDA ECHEVERRY G.
 Contadora
 T.P.47724-T

CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIVALOR PREMIUM
NOTAS DEL BALANCE GENERAL
A Noviembre 30 de 2009

El Balance General al 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 26.06% equivalentes a \$33.6 MM debido principalmente al aumento en un 23.01% del saldo de las cuentas de ahorro por \$25.8 millones (en adelante MM), al mismo tiempo las cuentas corrientes aumentaron en un 46.59% equivalentes a \$7.8 MM.

2. Inversiones negociables

Este rubro presento una variación positiva del 57.66% debido a:

- a. Las inversiones clasificadas como compromisos de transferencia en operaciones Repos fueron reclasificadas a la cuenta de Inversiones en Títulos sobre Productos Agropecuarios por pertenecer a este grupo y no al anterior, al mismo tiempo estas presentaron un incremento del 782.04% equivalente a \$7.869,6 MM.
- b. Los compromisos de transferencia en Operaciones Simultaneas disminuyeron en un 20.34% equivalentes a \$2.749,2 MM.
- c. Al cierre de mes las inversiones en títulos de deuda pública aumentaron en un 1076.60% equivalente a \$1.700,2 MM frente al mes de Noviembre del año 2009.
- d. Las inversiones en títulos de deuda privada disminuyeron en 86.13%, equivalentes a \$5.913,5 MM.

PASIVOS

3. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar presentaron un aumento del 40.85%, equivalentes a \$29.4 MM con respecto al año anterior debido principalmente al aumento en comisiones y honorarios del 76.79%, equivalentes a \$31.3 MM. Así mismo el Rubro de Acreedores Varios presenta un aumento del 4.22% equivalente a 0.33 MM. La Retención en la Fuente por rendimientos financieros, presentó una baja del 31.27%, equivalente a \$2.0 MM. El rubro de suscriptores y afiliados por pagar presentó una baja del 1.70%, equivalente a \$0.28 MM.

PATRIMONIO

4. Derechos o Suscripciones

Este rubro presento una variación positiva del 57.72% equivalente a \$12.752.8 MM.

CUENTAS DE ORDEN

5. Deudoras

En este mes se presenta un incremento del 54.85% con relación al año anterior equivalentes a \$11.322.8 MM debido principalmente al aumento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

6. Acreedoras

Este rubro presenta un aumento del 676.98%, equivalentes a \$1.010,9 MM, debido a que aumentaron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.