



**REPUBLICA DE COLOMBIA**  
**SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**  
 COMISIONISTA: CASA DE BOLSA S.A.  
 CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS  
**CARTERA COLECTIVA ABIERTA - OCCIVALOR**  
**BALANCE GENERAL A : 31 de Octubre de 2009 y de 2008**  
 (Cifras expresadas en pesos colombianos)

	<b>ACTIVO</b>	<b>Nota No.</b>	<b>Oct-09</b>	<b>Oct-08</b>	<b>Analís Horiz.</b>	<b>* Analisis Vert</b>
711	<b>DISPONIBLE</b>					
7115	Bancos		429,916,392	656,768,405	-34.54%	0.69%
7120	Cuentas de Ahorro		3,671,950,191	1,190,167,049	208.52%	5.86%
	<b>Total disponible</b>	1	<u>4,101,866,583</u>	<u>1,846,935,454</u>	122.09%	6.54%
712	<b>INVERSIONES NEGOCIABLES</b>					
71205	Deuda Pública Interna		1,623,235,169	276,713,638	486.61%	2.59%
71207	Deuda Privada		46,879,822,805	34,658,749,491	35.26%	74.77%
71209	Invers. Forzosas hasta el vencim. Deuda Púb.		1,993,168,699	1,932,042,264	3.16%	3.18%
71269	Derech. de Recompra Simultaneas Deuda Priv.		1,000,245,967	0	0.00%	1.60%
71231	Compromisos de Transfer. Oper. Simultaneas		6,696,461,762	12,217,398,732	-45.19%	10.68%
	<b>Total Inversiones Negociables</b>	2	<u>58,192,934,403</u>	<u>49,084,904,226</u>	18.56%	92.82%
713	<b>DEUDORES</b>					
71395	Diversos	3	503,962,581	0	0.00%	0.80%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>62,798,763,566</u>	<u>50,931,839,680</u>	23.30%	100.16%
	<b>PASIVO</b>					
723	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>					
72310	Comisiones y Honorarios		69,037,402	56,933,701	21.26%	0.11%
72320	Retención en la Fuente		13,271,175	20,203,334	-34.31%	0.02%
72325	Suscriptores y Afiliados		381,658	1,060,241	-64.00%	0.00%
72360	Acreedores Varios		19,616,285	19,580,472	0.18%	0.03%
	<b>Total Cuentas Por Pagar</b>	4	<u>102,306,521</u>	<u>97,777,749</u>	4.63%	0.16%
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>102,306,521</u>	<u>97,777,749</u>	4.63%	0.16%
	<b>PATRIMONIO O VALOR NETO</b>					
731	<b>DERECHOS O SUSCRIPCIONES</b>					
73105	Derechos o Suscripciones	5	62,696,457,046	50,834,061,931	23.34%	100.00%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>62,696,457,046</u>	<u>50,834,061,931</u>	23.34%	100.00%
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>62,798,763,566</u>	<u>50,931,839,680</u>	23.30%	100.16%

	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
781	<b>DEUDORAS</b>					
78105	Bienes y Valores Entregados en Custodia		56,464,410,441	49,969,033,451	13.00%	90.06%
	<b>Total Cuentas de orden Deudoras</b>	6	<u>56,464,410,441</u>	<u>49,969,033,451</u>	13.00%	90.06%
786	<b>ACREEDORAS (CR)</b>					
78607	Valores Recibidos en Operaciones Repo y Simultaneas	7	6,725,725,856	12,138,003,256	-44.59%	10.73%
	<b>Total Cuentas de orden Acreedoras</b>		<u>6,725,725,856</u>	<u>12,138,003,256</u>	-44.59%	10.73%
783	<b>DEUDORAS POR CONTRA</b>					
78305	Deudoras por Contra (CR)	6	56,464,410,441	49,969,033,451	13.00%	90.06%
	<b>Total Cuentas de orden Deudoras por contra</b>		<u>56,464,410,441</u>	<u>49,969,033,451</u>	13.00%	90.06%
788	<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>					
78807	Acreedoras por Contra (DB)	7	6,725,725,856	12,138,003,256	-44.59%	10.73%
	<b>Total Cuentas de orden Acreedoras por contra</b>		<u>6,725,725,856</u>	<u>12,138,003,256</u>	-44.59%	10.73%

\* Analisis vertical realizado sobre el total del patrimonio

**ADRIANA BAHAMON MELENDEZ**  
Representante Legal

**MARIA FERNANDA ECHEVERRY G.**  
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 : 31 de Octubre de 2009 y de 2008**

<b>INGRESOS</b>	Nota No.	Oct-09	Oct-08	Análisis Horiz.	* Análisis vertic.
<b>OPERACIONALES</b>					
Rendimientos Financieros		594,273,841	729,055,826	-18.49%	0.95%
Ajuste por Valoración Inv.a Precio Mercado		3,573,485,780	3,313,525,348	7.85%	5.70%
Utilidad en Venta o Redención de Inversiones		35,890,257	31,907,134	12.48%	0.06%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	1	<u>4,203,649,878</u>	<u>4,074,488,308</u>	3.17%	6.70%
<b>GASTOS</b>					
<b>OPERACIONALES</b>					
Intereses		7,656,317	3,028,856	152.78%	0.01%
Comisiones		702,788,969	655,059,968	7.29%	1.12%
Perdida en Venta o Redención de Inversiones		18,766,413	45,755,933	-58.99%	0.03%
Otros Gastos Operacionales		545,971	0	0.00%	0.00%
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	2	729,757,669	703,844,757	3.68%	1.16%
<b>RENDIMIENTOS O PERDIDAS ABONADOS</b>					
Ganancias	3	3,473,892,208	3,370,643,551	3.06%	5.54%
Perdidas					
<b>TOTAL REND. o PERDIDAS ABONADOS</b>		3,473,892,208	3,370,643,551	3.06%	5.54%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>4,203,649,878</u>	<u>4,074,488,308</u>	3.17%	6.70%

(\*) Análisis vertical realizado sobre el patrimonio a Octubre 31 de 2009 62,696,457,046

**ADRIANA BAHAMON MELENDEZ**  
 Representante Legal

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

**CARTERA COLECTIVA ABIERTA OCCIVALOR**  
**NOTAS AL BALANCE GENERAL**  
**A Octubre 31 de 2009**

El Balance General a 31 de Octubre de 2009 presenta las siguientes variaciones representativas, frente al mismo periodo del año anterior:

**ACTIVOS**

**1. Disponible**

Este rubro presenta una variación positiva del 122.09% equivalente \$2.255 MM debido principalmente al aumento en el saldo de las cuentas de ahorro del 208.52% equivalentes a \$2.482 MM.

**2. Inversiones negociables**

Este rubro presentó una variación positiva del 18.56 % debido principalmente a:

- a. Al cierre del mes aumentaron las inversiones en títulos de deuda pública interna en un 486.61% equivalente a \$1.347 MM.
- b. Las inversiones negociables en títulos de deuda privada se incrementaron en un 35.26% equivalentes a \$12.221 MM.
- c. Los compromisos de transferencia en operaciones simultáneas disminuyeron en un 45.19% equivalente a \$5.521 MM.
- d. Las inversiones forzosas hasta el vencimiento Deuda Publica se incrementaron en un 3.16% equivalente a \$61 MM.

**3. Cuentas por cobrar deudores diversos**

Esta cuenta presenta un saldo de \$504 MM equivalentes a redenciones de inversiones por cobrar.

**4. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar aumentaron en un 4.63% equivalentes a \$5 MM con respecto al año anterior debido principalmente a:

- a. Al cierre del mes aumentó la cuenta por pagar por comisiones en un 21.26% equivalente a \$12 MM.

- b. La retención en la fuente por pagar disminuyó en un 34.31% equivalentes a \$6 MM.

## **PATRIMONIO**

### **5. Derechos o Suscripciones**

Este rubro presentó una variación positiva del 23.346% equivalente a \$11.867 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**

### **6. Deudoras**

En este mes se presenta una variación positiva del 13% con relación al año anterior equivalentes a \$6.495 MM debido principalmente al incremento en el valor de los títulos entregados en custodia al Deceval y DCV.

### **7. Acreedoras**

Este rubro presenta una disminución del 44.59%, equivalentes a \$5.4125 MM, debido a que disminuyeron los títulos recibidos en garantía Simultáneas Activas.