

***Depósito Centralizado de
Valores de Colombia - Deceval
S.A.***

***Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre de 2009 y 2008 e Informe del
Revisor Fiscal***

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A.:

He auditado los balances generales de DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. También he examinado los activos y pasivos de las cuentas de orden fiduciarias, según se muestra en la Nota 21, y las cuentas de orden relacionadas con los títulos valores en custodia, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y prácticas contables impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la administración de riesgos y la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Depósito Centralizado de Valores de Colombia - DECEVAL S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y los activos y pasivos de las cuentas de orden fiduciarias, y las cuentas de orden relacionadas con los títulos valores en custodia, de conformidad con instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera, aplicadas sobre bases uniformes.

Con base en mis funciones como revisor fiscal y el alcance de mis auditorías al 31 de diciembre de 2009 y 2008, informo que la Sociedad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; la adopción del Sistema de Administración de Riesgo Operativo y la determinación de su impacto en los estados financieros adjuntos, se efectuó, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios y procedimientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral se efectuaron en forma correcta y oportuna. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, indica que la Sociedad ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que están en su poder. Mis recomendaciones sobre controles internos las he comunicado en informes separados, sobre las cuales he efectuado seguimiento a la disposición dada por la administración.

OSCAR EDUARDO BUITRAGO MEDINA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 108656- T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

24 de febrero de 2010.

DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES DE COLOMBIA - DECEVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(En miles de pesos colombianos, excepto las cuentas de orden de las cuentas fiduciarias las cuales están expresadas en miles de unidades y las tasas de cambio que están expresadas en pesos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Depósito Centralizado de Valores de Colombia - Deceval S.A. es una sociedad anónima, legalmente constituida el 17 de noviembre de 1992, mediante Escritura Pública 10147 de la Notaría Cuarta de Bogotá, con un término de duración establecido hasta el año 2091.

Su objeto social principal consiste en la administración de un depósito centralizado de valores en los términos de la Ley 27 de 1990 y demás normas que la sustituyan, modifiquen, complementen o reglamenten. Para el desarrollo de su objeto social DECEVAL obtuvo el permiso de funcionamiento según consta en la Resolución 702 del 4 de junio de 1993 de la Superintendencia Financiera de Colombia opera a través de su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en su oficina central y una oficina para el servicio de administración de acciones y sucursales en las ciudades de Medellín y Cali. Contaba al 31 de diciembre de 2009 y 2008 con una nómina de 187 y 177 empleados, respectivamente. Es una entidad autónoma y no pertenece a ningún grupo empresarial.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En la contabilidad y en la preparación de los estados financieros DECEVAL observa las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y en lo no dispuesto en ellas observa los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, establecidos en el Decreto 2649 de 1993. Para efectos de presentación de los estados financieros DECEVAL aplica lo indicado en el Plan Único de Cuentas reglamentado por la misma Superintendencia.

- a. *Unidad monetaria* - De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por DECEVAL es el peso colombiano.
- b. *Período contable* - DECEVAL tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.
- c. *Inversiones* - La clasificación, valoración y contabilización de las inversiones de DECEVAL se realiza de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995, Capítulo I) de la Superintendencia Financiera de Colombia, y demás normas que la complementen y reglamente.

De acuerdo con la norma referida, a continuación se indican objetivo principal de la valoración de inversiones, así como los criterios aplicados para su clasificación y valoración:

Objetivo de la valoración de inversiones - La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual determinado valor o título podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Para los efectos propios de la norma, el valor o precio justo de intercambio que se establezca debe corresponder a aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, estarían dispuestos a transar el correspondiente valor o título.

Clasificación de las inversiones - Las inversiones según la norma emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta a su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

Se entiende como valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título, la calidad de acreedor del emisor y como valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título la calidad de copropietario del emisor.

Inversiones negociables - Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. La mayor parte de las inversiones de DECEVAL se encuentran clasificadas como negociables.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento - Se clasifica como inversiones para mantener hasta el vencimiento, los valores o títulos respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. DECEVAL no ha clasificado ninguna de sus inversiones en esta modalidad.

Inversiones disponibles para la venta - Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual financiera y operativa de mantenerlos cuando menos durante un año, contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez o en que fueron reclasificados como inversiones disponibles para la venta. DECEVAL cuenta con inversiones en títulos de deuda clasificados en esta categoría.

Valoración - La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión.

Los valores o títulos de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se valoran tomando el precio justo de intercambio en caso de existir, de lo contrario el valor de mercado del respectivo valor o título se debe estimar con base en lo señalado en la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995 Capítulo I. Evaluación de Inversiones) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Contabilización de las variaciones en el valor de las inversiones – Se sigue lo dispuesto en el numeral 7 de la norma referida:

“Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a precios de mercado. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada valor, de conformidad con las siguientes disposiciones

Inversiones negociables - La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior del respectivo valor o título se debe registrar como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afectar los resultados del período.

Tratándose de títulos de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

En el caso de los títulos participativos, cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, no se registran como ingreso y, por ende, no afectan el valor de la inversión. En este caso sólo se procederá a modificar el número de derechos sociales en los libros de contabilidad respectivos. Los dividendos o utilidades que se repartan en efectivo se contabilizan como un menor valor de la inversión.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento - La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión y su contrapartida afectar los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Inversiones disponibles para la venta – Títulos y/o valores de deuda. Los cambios que sufra el valor de los títulos de deuda o valores se contabilizan de conformidad con el siguiente procedimiento:

Contabilización del cambio en el valor presente - La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior (calculados de conformidad con lo dispuesto en el numeral 6.1.2 de la citada norma), se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.

Ajuste al valor de mercado - La diferencia que exista entre el valor de mercado de dichas inversiones, calculado de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1 de la presente norma, y el valor presente de que trata el literal anterior, se debe registrar como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Títulos y/o valores participativos -

Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización: La actualización de la participación que le corresponde al inversionista determinada de conformidad con lo establecido en el numeral 6.2.1 de la citada norma, se contabiliza de la siguiente manera:

- En el evento en que el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista sea superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia debe afectar en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla, y el exceso se debe registrar como superávit por valorización.
- Cuando el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista sea inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia debe afectar en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo, y el exceso se debe registrar como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio de la entidad.
- Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se debe registrar como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión, y revertir dicho superávit. Cuando los dividendos o utilidades se repartan en efectivo, se debe registrar como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revertir dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio - El precio de los valores o títulos de deuda clasificados como inversiones negociables o disponibles para la venta, se ajustan en cada fecha de valoración, con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, de acuerdo con las disposiciones del numeral 8 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995, Capítulo I, Evaluación de Inversiones) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

- d. *Deudores* - Las cuentas y documentos por cobrar se registran por su valor o costo histórico. Para los servicios por cobrar se constituyen provisiones sobre los saldos adeudados, aplicando el porcentaje establecido de acuerdo con los días de vencimiento que tenga la obligación en cada corte mensual, de conformidad con la política interna de la entidad aprobada por la Junta Directiva según acta No.115 del 1 de marzo de 2001, la cual establece lo siguiente:

De 90 a 119 días en un 33%

De 120 a 179 días en un 50%

De 180 a 269 días en un 75%

De 270 días o más, en un 100%

Para las cuentas por cobrar originadas por otros conceptos, se constituye provisión específica individual con cargo a resultados del ejercicio, en razón al análisis que se realiza sobre la posibilidad de pérdida de la deuda.

Las deudas a ser castigadas deberán tener una provisión del 100%, los castigos se someten a la aprobación de la Junta Directiva de la sociedad y son informados a la Superintendencia Financiera de acuerdo con las normas vigentes.

- e. *Propiedades y equipos* - Las propiedades y equipos se registran a su costo. Cuando se vende o se retira un activo, el costo y la depreciación acumulada del activo hasta la fecha del retiro, se cancelan y cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del período.

Las adiciones, mejoras y reparaciones a los activos constituyen un mayor costo del bien, siempre y cuando tales conceptos aumenten significativamente la vida útil del bien. Los gastos de mantenimiento y reparación que no prolongan la vida de los activos se cargan a resultados del período en la medida en que se incurre en los mismos.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los respectivos activos, tal como se ilustra a continuación:

	Años	% Anual
Edificios (1):		
Sede Bogotá	12	8,33%
Sede Medellín	6,08	16%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación y comunicación – turno normal	5	20%
Equipo de oficina (equipo electrónico) – turno normal	5	20%
Equipo de oficina (equipo electrónico) – con alto grado de obsolescencia (2)	3	33%
Equipos de computación y comunicación – con alto grado de obsolescencia (2)	3	33%
Equipo de oficina (equipo electrónico) - turnos adicionales (3)	2	50%
Equipos de computación y comunicación – turnos adicionales (3)	2	50%

(1) La depreciación de las edificaciones se determina con base en una vida útil de 12 y 6,08 años en razón a que corresponden a inmuebles usados.

(2) El tiempo de depreciación de estos activos fue autorizado por la DIAN mediante Resolución 10748 de diciembre 26 de 2000, auto 019 de marzo 15 y Resolución 10796 de diciembre 7 de 2001.

(3) Los turnos adicionales se aplican a aquellos activos que operan durante 7 días por 24 horas semanales, de conformidad con lo establecido en el Artículo 140 del Estatuto Tributario.

- f. *Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos* - Los gastos pagados por anticipado corresponden a seguros y fianzas, servicios y arrendamientos, entre otros. Su amortización se efectúa durante el período en que se causan o reciban los servicios. Los saldos por amortizar aplicables al ejercicio inmediatamente siguiente, se presentan en el activo corriente.

Los cargos diferidos son objeto de amortización en alícuotas mensuales, durante el tiempo estimado de recuperación de la erogación o de la obtención de los beneficios esperados, para lo cual se aplica lo estipulado en el Plan Único de Cuentas para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de acuerdo con la dinámica definida para esta cuenta, así:

- Los programas para computador (software), en un período no mayor a tres años.
 - Las mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable.
 - Las contribuciones y afiliaciones, por el período prepago pertinente.
 - El impuesto de renta diferido “debito” por diferencias temporales, se amortiza en el momento mismo que se cumplen los requisitos de ley y reglamentarios de que tratan las disposiciones fiscales.
 - Los otros conceptos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.
- g. *Valorizaciones* - Las valorizaciones para activos fijos se contabilizan con base en avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia. Las valorizaciones se determinan al comparar los avalúos técnicos con los costos netos de los activos.
- h. *Pasivos laborales* - Los pasivos laborales se causan y se ajustan mensualmente al finalizar cada período, con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.
- i. *Pasivos estimados y provisiones* - DECEVAL registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta:
- Que exista un derecho adquirido y en consecuencia una obligación contraída.
 - Que el pago sea exigible o probable.
 - Que la provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- j. *Pasivos diferidos* - Corresponde a los ingresos recibidos por anticipado por concepto del sostenimiento anual y el impuesto de renta diferido por pagar originado en el exceso de la depreciación fiscal sobre la contable.
- k. *Impuesto sobre la renta* - La provisión para impuesto sobre la renta y complementarios se determina con base en la renta gravable o la renta presuntiva, la que fuere mayor, a una tarifa

del 33% para el 2009 y 2008. El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a tasas actuales, se registra como un impuesto diferido por pagar o por cobrar según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan. La provisión para el impuesto de renta por los años gravables 2009 y 2008, se calculó con base en la renta líquida.

- l. *Reconocimiento de ingresos y gastos* - Los ingresos y gastos se contabilizan en cuentas de resultados del ejercicio por el sistema de causación.
- m. *Estimados contables* - La preparación de estados financieros, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la gerencia haga algunas estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos y los montos de ingresos y gastos reportados en el período.
- n. *Cuentas de orden fiduciarias* - En estas cuentas se registran todos aquellos actos desarrollados en virtud de los contratos de depósito celebrados con los depositantes y emisores y a través de los cuales una persona entrega al Depósito Centralizado de Valores uno o más títulos, con el propósito de que éste cumpla la finalidad específica prevista en la ley para estas entidades.

Las cuentas de orden correspondientes a estas cuentas fiduciarias se manejan en unidades y se encuentran desagregadas de la siguiente manera:

- Depósito físico, el cual se subdivide a la vez en sin restricción y títulos al cobro. Tal como lo indica su nombre en estas cuentas se discriminan los valores depositados que no tienen afectación alguna para su libre circulación y aquellos valores que están restringidos por encontrarse en proceso de cobro.
 - Depósito de emisiones desmaterializadas, el cual controla el monto en unidades de los saldos en circulación, derivados de las emisiones administradas por el Depósito.
- o. *Cuentas de orden* - En las cuentas de orden propias de DECEVAL, se registran las operaciones con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera de la sociedad. Así mismo, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno, control fiscal o de información gerencial.
 - p. *Gastos operacionales* - Registra los costos o gastos asignados directa o indirectamente a cada una de las actividades productoras de ingresos para el ente económico. No se proratea o distribuye los costos o gastos directamente identificables con una actividad en particular y la distribución de cualquier partida debe encontrarse plenamente justificada.

La utilización de las cuentas de esta clase permite conocer la utilidad o pérdida bruta generada por cada una de las actividades, al asociar los costos con los respectivos ingresos.

- q. *Ajustes por inflación* - De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 006 de junio 5 de 2002 emitida por la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera), el valor de los ajustes por inflación realizados hasta el 31 de diciembre de 2001 forman parte del saldo de los activos y del valor en libros para todos los efectos. A partir de enero 1 de 2002, en cumplimiento de disposiciones de la misma Superintendencia, DECEVAL suspendió el reconocimiento para propósitos contables de los ajustes por inflación.

- r. *Utilidad neta por acción* - Se calcula dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones del año. El promedio de las acciones en circulación para el año 2009 y 2008 fue de 482.037 y 475.725 acciones, respectivamente.
- s. *Conversión de transacciones en moneda extranjera* - Las operaciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado calculada el último día del mes. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la tasa empleada fue \$2.044,23 y \$2.243,59, respectivamente. Estas tasas fueron certificadas a esas fechas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

3. DISPONIBLE

	2009	2008
Caja	\$ 7.284	\$ 9.942
Bancos	30.784	26.937
Cuentas de ahorro:		
Bancolombia	9.101.828	1.347.520
BBVA	14.715	1.834.992
Participación en fondos a la vista:		
F.C.O. Fiducuenta – Fiducolombia	11.421	450
BBVA FAM	13.896	-
Occirrenta	<u>5.816</u>	<u>5.470</u>
	<u>\$ 9.185.744</u>	<u>\$ 3.225.311</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existían partidas conciliatorias con antigüedad superior a 30 días pendientes de aclaración. Sobre estos saldos no existe restricción alguna.

4. INVERSIONES

Inversiones negociables:		
Certificados de depósito a término	\$ 9.795.877	\$ 29.299.719
Bonos ordinarios	5.655.315	2.568.332
TIPS	2.648.771	1.200.650
Títulos de tesorería – TES	<u>23.523.954</u>	<u>9.496.632</u>
	<u>41.623.917</u>	<u>42.565.333</u>
Inversiones disponibles para la venta:		
TES	-	9.757.930
Otras inversiones:		
(Acciones en Cámara de Riesgo Central de Contraparte)	<u>2.900.000</u>	<u>2.900.000</u>
	<u>-</u>	<u>12.657.930</u>

	2009	2008
Contratos forward:		
Derechos de compra sobre tasa de cambio	-	673.077
Obligaciones de compra sobre tasa de cambio	-	(652.074)
	<u>-</u>	<u>21.003</u>
	<u>\$ 44.523.917</u>	<u>\$ 55.244.266</u>

Junto con lo aportado por los depósitos en cuentas de ahorro, los rendimientos del portafolio de Deceval para el año 2009 y 2008 ascendieron a \$5.746.300 y \$5.096.031, respectivamente, los cuales no incluyen pérdidas no realizadas por las desvalorizaciones causadas en el patrimonio correspondiente a las inversiones clasificadas como disponibles para la venta. Sobre un valor inicial del portafolio a precios de mercado de \$ 55.510.757 y \$46.140.288, respectivamente, la rentabilidad en el año de las inversiones fue de 14,25 % EA y 11,82% EA, respectivamente.

Los títulos que conformaron el portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, fueron emitidos por entidades con calificación no inferior a AA, -Ver Nota 2 literal c-. Sobre los mismos no existe restricción alguna.

La composición del portafolio de inversiones valorizado a tasas de mercado con corte a 31 de diciembre de 2009 se detalla en el Anexo 1.

5. DEUDORES, NETO

Clientes (ver Anexo 2)	\$ 5.795.412	\$ 5.066.913
Anticipos y avances	242.029	4.233.059
Anticipos de impuestos (1)	7.154.328	6.248.915
Deudas de dudoso recaudo (2)	3.494	2.509
Cuentas por cobrar a trabajadores	13.657	4.704
Por administración	3.826	21.394
Otros:		
Deudores varios- incapacidades	5.688	1.095
Deudores varios-otros	-	6.021
	<u>13.218.434</u>	<u>15.584.610</u>
Provisiones (2)	<u>(2.834)</u>	<u>(2.509)</u>
	<u>\$ 13.215.600</u>	<u>\$ 15.582.101</u>

(1) El saldo de la cuenta de anticipo de impuestos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 estaba compuesta por:

Impuesto de renta	\$ 4.766.207	\$ 3.905.472
Retención en la fuente por rendimientos financieros	11.305	18.049
Servicios – autorretenciones	2.072.315	1.949.910

	2009	2008
Otros ingresos – autorretenciones	6.294	3.255
Rendimientos financieros – autorretenciones	275.718	355.610
Industria y comercio	<u>22.489</u>	<u>16.619</u>
	<u>\$ 7.154.328</u>	<u>\$ 6.248.915</u>

(2) Las deudas de dudoso recaudo y las provisiones constituidas sobre las mismas, se detallan en el Anexo 3.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS

Gastos pagados por anticipado

	Saldo a diciembre de 2009	Cargos 2009	Amortizaciones 2009	Saldo a diciembre de 2008
Seguros y fianzas	\$ 276.308	\$ 837.306	\$ 799.792	\$ 238.794
Arrendamientos	1.534	16.842	829.704	814.396
Servicios	632.760	1.444.748	1.048.219	236.231
Suscripciones	<u>1.417</u>	<u>1.500</u>	<u>1.405</u>	<u>1.322</u>
	<u>\$ 912.019</u>	<u>\$ 2.300.396</u>	<u>\$ 2.679.120</u>	<u>\$ 1.290.743</u>

Cargos diferidos

	Saldo a diciembre de 2009	Cargos 2009	Amortizaciones 2009	Saldo a diciembre de 2008
Programas para computador (*)	\$ 5.489.978	\$ 5.135.628	\$ 1.030.401	\$ 1.384.751
Mejoras a propiedades ajenas	-	-	47.785	47.785
Impuesto diferido	<u>139.121</u>	<u>61.872</u>	<u>-</u>	<u>77.249</u>
	<u>\$ 5.629.099</u>	<u>\$ 5.197.500</u>	<u>\$ 1.078.186</u>	<u>\$ 1.509.785</u>

(*) Para los programas para computador se realizaron compras por valor de \$5.135.628. Ver anexo 4.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Edificaciones	\$ 3.232.638	\$ 3.232.638
Equipos de oficina	2.020.181	2.174.707
Equipos de computación y comunicación	8.264.911	5.395.848
Depreciación acumulada	(8.076.103)	(7.482.815)
Depreciación diferida (1)	<u>206.351</u>	<u>369.570</u>
	<u>\$ 5.647.978</u>	<u>\$ 3.689.948</u>

- (1) La depreciación diferida se genera por las diferencias que resultan entre la depreciación contable y la fiscal, debido a que desde el punto de vista fiscal DECEVAL desde el año 2000 utiliza el método de reducción de saldos para depreciar los edificios, mientras que contablemente emplea el método de línea recta.

DECEVAL tiene una póliza global de seguros vigente para la protección de sus propiedades y equipos, que cubre pérdida o daño por hurto, vandalismo o daño malicioso, incendio, terremoto, sustracción, rotura y responsabilidad civil. Sobre este rubro no existe restricción alguna.

8. VALORIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo por valorizaciones por \$ 4.220.185 y \$4.323.545, respectivamente, corresponde al reconocimiento del mayor valor del inmueble, propiedad de DECEVAL resultante de comparar su costo neto en libros con el avalúo técnico practicado por la firma Alfonso Carrizosa Hermanos en junio del 2008. Además la valorización de las acciones que posee el depósito en la Cámara de Riesgo Central de Contraparte.

9. CUENTAS POR PAGAR

	2009	2008
Honorarios y comisiones	\$ 286.661	\$ 575.766
Arrendamientos	7.105	1.139.722
Seguros	377	348
Servicios	179.964	102.500
Mantenimiento y reparaciones	10.288	26.115
Gastos de viaje	-	26.548
Contribuciones y afiliaciones	4.305	302
Retención en la fuente	375.692	503.347
Descuentos y aportes de nómina	231.289	227.324
Otras cuentas por pagar:		
Bancolombia S.A. (servicio red bancaria)	270.267	496.478
Colsecurity S.A.	-	15.800
Colservice S.A.	-	27.735
Corporacion Club El Nogal	32.981	21.527
Creaciones JR 2000 Ltda.	-	11.437
Digiware Ltda.	278.559	237.054
Global Crossing Colombia S A	33.555	-
Eventos y Producciones S A	116.181	-
Quattro Colombia S.A.	-	34.406
Hewlett Packard Colombia Ltda.	67.448	-
Operaciones del exterior	126.942	286.811
Ikono Tech S.A.	80.233	-
Marion S.A.	14.757	14.944
Multisoftware Transaccional Ltda.	68.425	73.740

	2009	2008
Network Solutions Company Netco Ltda.	3.062	4.792
Sertisoft S A	70.840	-
Sistemas Integrales de Informática S.A.	359.812	695.478
Sphera Producciones S A	22.157	-
Superdestino Ltda.	13.788	-
Otras	62.869	38.453
Acreedores varios	-	24.457
	<u>2.717.557</u>	<u>4.585.084</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>

10. OBLIGACIONES LABORALES

Sueldos	\$ 5.753	\$ -
Cesantías	327.850	270.431
Intereses sobre cesantías	36.653	29.696
Vacaciones consolidadas	<u>476.603</u>	<u>394.872</u>
	<u>\$ 846.859</u>	<u>\$ 694.999</u>

11. IMPUESTOS. GRAVÁMENES Y TASAS

ICA por pagar	\$ 73.547	\$ -
IVA por pagar	<u>1.088.054</u>	<u>769.697</u>
	<u>\$ 1.161.601</u>	<u>\$ 769.697</u>

12. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Honorarios	\$ 441.754	\$ 186.071
Seguros	1.886	2.174
Contribuciones y afiliaciones	1.062	1.016
Servicios:		
Servicios públicos	-	25.407
Pagos al exterior (Servicios Clear Stream y BONY)	7.769	9.080
Correo y almacenamiento archivo	23.902	33.358
Asistencia técnica	38.485	19.191
Transporte títulos	2.688	20.807
Vigilancia y Contact Center	32	22.102
Almacenamiento y custodia cintas	5.817	-
Temporales	4.334	9.813
Otros	51.378	63.066
Arrendamientos	57.461	53.175
Mantenimiento y reparaciones	28.670	30.086
Otras provisiones:		
Dotación del personal	16.962	-
Donaciones	-	5.000
Publicidad	20.509	57.691
Salud ocupacional	-	3.248

	2009	2008
Útiles y papelería	-	5.336
Capacitación	50.447	-
Otros	6.620	7.668
Obligaciones laborales	922.977	743.045
Impuesto de renta (1)	8.224.476	10.332.840
Otras obligaciones fiscales y contribuciones	17.827	88.908
Para contingencias civiles	<u>27.548</u>	<u>27.008</u>
	<u>\$ 9.952.604</u>	<u>\$ 11.746.090</u>

(1) Ver liquidación de la provisión de impuesto de renta en la Nota 20.

13. PASIVOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por \$ 103.106 y \$156.968, respectivamente, corresponde al impuesto diferido originado en el menor gasto por impuesto de renta, derivado del exceso de gasto por depreciación fiscal del inmueble de DECEVAL frente al gasto contable.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado - Los accionistas de DECEVAL están conformados por 34 entidades de los sectores financiero, bursátil y otros. Su capital suscrito y pagado comprendía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 lo siguiente:

Capital autorizado y suscrito y pagado	<u>\$ 12.050.925</u>	<u>\$ 12.050.925</u>
--	----------------------	----------------------

Para el año 2008, mediante Actas de Asamblea de Accionistas de marzo 27 de 2008, se aprobaron las reformas estatutarias para modificar el monto del capital autorizado de la sociedad, incrementándose el número de acciones autorizadas de 456.789 a 482.037 en 2008.

El valor nominal de cada acción es de \$25. El total de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue de de 482.037.

Durante el año 2009 el total de utilidades se distribuyeron en efectivo por un valor de \$20.812.995.

Prima en colocación en acciones - Corresponde a la prima generada por la diferencia entre el valor pagado o distribuido por acción y su valor nominal.

Reserva legal - De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, la entidad debe constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formado por el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Su saldo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 era de \$6.025.463 y \$5.709.863, respectivamente.

Reserva por disposiciones fiscales - Constituida por la Asamblea General de Accionistas en cumplimiento de lo establecido en el Decreto 2336 de 1995 y en el Artículo 130 del Estatuto Tributario. Según el primero, las utilidades que se generen al cierre del ejercicio contable como consecuencia de la aplicación de sistemas especiales de valoración a precios de mercado y que no se hayan realizado, se llevarán a una reserva. Esta reserva sólo podrá afectarse cuando se capitalicen tales utilidades o se realice fiscalmente el ingreso. De conformidad con lo establecido en el Artículo 130 mencionado, cuando el contribuyente solicite en su declaración de renta cuotas de depreciación que excedan el saldo contable en el estado de pérdidas y ganancias, deberían destinar de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distribuible, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) del mayor valor solicitado. Esta reserva se va liberando en la medida en que la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en el estado de pérdidas y ganancias.

Reserva ocasional - Constituida por la Asamblea General de Accionistas para capital de trabajo y renovación tecnológica. Su saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, era \$2.667.393.

15. INGRESOS OPERACIONALES - SERVICIOS

	2009	2008
Custodia	\$ 13.713.109	\$ 11.714.947
Administración	7.034.091	6.349.849
Transacciones	3.922.303	5.550.326
Compensación y liquidación	764.302	824.135
Compensación y liquidación DVP	4.228.180	4.476.999
Depósito de emisiones	20.685.919	18.451.087
Constancias y certificaciones	58.191	93.166
Intereses de mora	61.891	53.659
Sostenimiento	578.815	537.962
Cuota fija	638.969	588.157
Afiliación	90.920	84.135
Horario extendido	12.600	4.699
Información extraordinaria	121.260	73.001
Otros ingresos	49.871	39.087
	<u>\$ 51.960.421</u>	<u>\$ 48.841.209</u>

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE OPERACIÓN – SERVICIOS

Aseo y vigilancia	\$ 163.914	\$ 149.735
Empresas temporales	40.154	28.650
Asistencia técnica	1.039.297	611.079
Servicios públicos	309.254	343.738
Correo portes y telegramas	188.623	247.198
Transportes, fletes y acarreos	87.409	72.223
Administración de inmuebles	194.159	178.655

	2009	2008
Suscripciones	20.013	18.951
Sebra Banco de la República	11.384	10.675
Comunicación satelital	443.312	261.471
Bodegaje de cintas y archivo	90.064	71.657
Servicio TIDIS (contratación red Bancolombia)	1.010.000	955.830
Página Web	43.014	38.582
Servicio YES	107.331	91.533
Consultas	19.864	30.328
Contact Center	130.892	174.005
Tarifa compensación y liquidación	<u>56.557</u>	<u>53.162</u>
	<u>\$ 3.955.241</u>	<u>\$ 3.337.472</u>

17. PROVISIONES

El saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por \$427 y \$1.948, respectivamente, comprende los valores causados por concepto de provisión sobre las cuentas por cobrar de dudoso recaudo.

18. OTROS GASTOS

Contribuciones y afiliaciones	\$ 388.523	\$ 397.763
Elementos de aseo y cafetería	184.043	172.127
Taxis y buses	40.414	38.180
Divulgación y publicidad	470.305	259.021
Gastos bancarios	15.131	13.579
Comisiones Sebra DCV	160.096	149.990
Relaciones públicas	11.316	9.606
Microfilmación	957	1.262
Diversos:		
Medicamentos	142	188
Parqueaderos	2.594	2.558
Otros	<u>16.812</u>	<u>13.777</u>
	<u>\$ 1.290.333</u>	<u>\$ 1.058.051</u>

19. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Ingresos

Rendimientos financieros	\$ 237.193	\$ 290.531
Recuperaciones:		
Otras recuperaciones		
Impuestos	31.430	103.361
Honorarios	18.948	104.203
Capacitación	17.294	69.109
Prima seguros	2.141	1.722

	2009	2008
Bonificación anual	15.948	84.791
Asistencia técnica	7.697	7.306
Publicidad	-	21.390
Servicios	24.184	-
Otras recuperaciones	28.675	37.753
Utilidad en venta de propiedades y equipo	9.754	1.260
Utilidad en venta o redención de inversiones	151.043	207.887
Ajuste por valoración de inversiones	5.489.817	4.888.145
Otros	<u>3.000</u>	<u>335</u>
	<u>\$ 6.037.124</u>	<u>\$ 5.817.793</u>

Gastos

Pérdida en redención o venta de inversiones	\$ 228.284	\$ 278.913
Financieros – Diferencia en cambio	56.983	57.749
Multas y sanciones e intereses de mora	1.565	3.158
Pérdida en venta de propiedades y equipo	44.847	-
Gastos no deducibles:		
Contribución emergencia económica	231.699	175.564
Gastos de ejercicios anteriores:		
Ajuste impuesto diferido e impuesto de renta	44.807	12.998
Servicios	33.238	25.266
Otros gastos de ejercicios anteriores	58.423	75.162
Otros:		
Impuesto al patrimonio	580.730	580.730
Diversos – Donaciones	12.178	33.793
Diversos-Otros	16.342	17.287
Demandas por incumplimiento contratos	540	27.008
Demandas laborales	<u>3.119</u>	<u>51.840</u>
	<u>\$ 1.312.755</u>	<u>\$ 1.339.468</u>

20. IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

DECEVAL determinó el gasto por concepto de impuesto sobre la renta y complementarios correspondiente al año gravable 2009 y 2008, con base en la renta líquida. La declaración de renta correspondientes a los años 2007 y 2008 se encuentran a disposición de las autoridades fiscales, de conformidad al Artículo 714 del ET.

Conciliación entre la renta gravable estimada y la utilidad contable antes de impuesto -

Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 30.256.137	\$ 31.404.185
Menos:		

	2009	2008
Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional	-	(2.187)
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	(46.206)	(66.627)
Deducción especial	(974.221)	(407.280)
Diferencia gasto amortización diferidos	(3.758.285)	(340.901)
Rentas especiales y exentas	(172.408)	(88.597)
Más		
Diferencia entre valoración fiscal y contable	(1.460.046)	203.412
Gastos no deducibles	<u>1.077.684</u>	<u>609.632</u>
Renta líquida gravable	<u>24.922.655</u>	<u>31.311.637</u>
Renta presuntiva	<u>1.772.381</u>	<u>1.576.046</u>
Renta líquida gravable base para calcular el impuesto de renta	24.922.655	31.311.637
Tarifa	<u>33%</u>	<u>33%</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	8.224.476	10.332.840
Impuesto diferido:		
Depreciación flexible (1)	(53.862)	(44.790)
Diferencias temporales (2)	<u>(30.443)</u>	<u>74.732</u>
Impuesto sobre la renta - cargo a resultados	<u>\$ 8.140.171</u>	<u>\$ 10.362.782</u>

- (1) Es dado por la diferencia presentada entre el método de depreciación contable y fiscal utilizado para el inmueble propiedad de DECEVAL.
- (2) Es ocasionado por las diferencias temporales entre la utilidad comercial y la renta líquida fiscal a la tarifa del 33%, en virtud de la no deducibilidad en el año en que se reconoce algunos gastos contables.

Conciliación entre el patrimonio contable y fiscal -

Patrimonio contable	\$ 68.281.401	\$ 66.994.778
Partidas que aumentan el patrimonio contable:		
Provisión de otros deudores	2.509	2.509
Ajuste por inflación costo propiedades y equipo	1.551.188	2.173.403
Provisión renta	8.224.476	10.332.840
Provisión honorarios	161.083	96.041
Provisión otros	59.016	65.758
Provisión laboral por indemnizaciones	159.047	155.929
Provisión proceso jurídico	27.548	27.008
Impuesto diferido por pagar por depreciación flexible	<u>99.154</u>	<u>153.017</u>
	<u>10.284.021</u>	<u>13.006.505</u>
Partidas que disminuyen el patrimonio contable:		
Autorretenciones	2.388.121	2.326.824
Anticipo de impuestos	4.766.207	3.905.472

	2009	2008
Cuenta por pagar impuesto renta 2009-2008	1.070.147	4.100.545
Valorización inmueble	4.645.093	4.272.270
Impuesto diferido por cobrar	139.121	77.249
Mayor depreciación por reducción de saldos	4.801.187	1.511.506
Mayor depreciación por efecto de los ajustes por inf.	767.986	887.888
Saldo contrato forward	1.797.649	21.003
Mayor ajuste por inflación depreciación	<u>-</u>	<u>1.505.892</u>
	<u>20.375.511</u>	<u>18.608.649</u>
Patrimonio fiscal	<u>\$ 58.189.911</u>	<u>\$ 61.392.634</u>

21. CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS

Activo		
Bancos	\$ 5.321.829	\$ 3.652.017
Cuentas por cobrar (1)	776.060.579	655.297.168
Otras cuentas por cobrar	<u>73</u>	<u>575</u>
	<u>\$ 781.382.481</u>	<u>\$ 658.949.760</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar:		
Dividendos, intereses y redenciones en proceso de pago(1)	\$ 776.060.580	\$ 655.297.168
Acreedores varios	<u>5.321.901</u>	<u>3.652.592</u>
	<u>\$ 781.382.481</u>	<u>\$ 658.949.760</u>

(1) Representa el saldo de capital, rendimientos y dividendos por cobrar a los emisores de aquellos títulos que al 31 de diciembre de 2009 y 2008 presentaban vencimiento de intereses, distribución de dividendos o redenciones de capital. Este mismo saldo se registra como cuenta por pagar a los depositantes beneficiarios de estos valores.

22. CUENTAS DE ORDEN

Comprende el saldo en unidades de los títulos de terceros cuya custodia está a cargo de DECEVAL. Su saldo al 31 de diciembre estaba conformado así:

Valores en depósito sin restricción -

Certificados de depósito a término	\$ 40.160.526.639	\$ 39.664.075.892
Acciones ordinarias	1.086.692.771	714.751.890
Aceptaciones bancarias	4.371.592	9.301.363
Títulos de tesorería	871.674.163	607.122.874
Acciones preferenciales	1.046.547	1.049.030

	2009	2008
Bonos ordinarios	25.131.513.610	18.122.964.044
Bonos de deuda pública interna	4.078.535.668	3.224.927.364
Bonos pensionales	1.322.714.005	1.277.228.845
Títulos de contenido crediticio	1.068.957.187	1.192.155.772
TIPS	3.386.919.199	2.512.278.060
Papeles comerciales	300.000.000	529.045.000
TIDIS	104.777.533	90.593.471
Títulos de participación inmobiliario	6.950.000	6.950.000
Otros	<u>10.832.665</u>	<u>9.377.800</u>
	<u>\$ 77.535.511.579</u>	<u>\$ 67.961.821.405</u>
<i>Valores en depósito en proceso de cobro:</i>		
Certificado de depósito a término	\$ 770.936.952	\$ 504.397.575
Acciones ordinarias	17.122.938	15.870.603
Aceptaciones bancarias	590.074	582.966
Títulos de participación	6.433	251
Títulos de contenido crediticio	520.000.000	20.000.000
Acciones preferenciales	283.078	281.195
Bonos pensionales	4.836.056	5.491.989
Bonos de deuda pública interna	58.784.217	59.120.473
Bonos ordinarios	317.757.900	22.168.900
TIPS	1.367.333	644.968
Otros	<u>258</u>	<u>5.117.022</u>
	<u>1.691.685.239</u>	<u>633.675.942</u>
Subtotal valores en depósito	<u>79.227.196.818</u>	<u>68.595.497.347</u>
Otras cuentas de orden – depósito de emisiones saldos en circulación	<u>76.646.347.047</u>	<u>66.298.926.683</u>
Total cuentas de orden de las cuentas de orden fiduciarias	<u>\$ 155.873.543.865</u>	<u>\$ 134.894.424.030</u>

Al 31 de diciembre las unidades de los valores en depósito por depositante estaban discriminadas así:

Acción Sociedad Fiduciaria S.A.	\$ 149.917.371	\$ 78.711.392
Acciones de Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	42.748.850	37.251.706
Acciones y Valores S.A.	90.331.505	69.572.113
Administradora de Fondos de Inversión Suramericana	184.650.699	-
Afín S.A. Comisionista de Bolsa	29.231.412	21.495.648
Alianza Fiduciaria S.A.	597.016.866	372.356.227

	2009	2008
Alianza Valores Comisionista de Bolsa	285.172.644	257.010.081
Almacenes Generales de depósito Almaviva S.A.	1	149.726
Aseguradora Colseguros S.A.	80.961.645	71.863.870
Aseguradora de Vida Colseguros S.A.	838.065.815	599.097.320
Aseguradora Solidaria de Colombia S.A.	30.400.000	68.203.188
Asesores en Valores S A Comisionista de Bolsa	181.399.029	155.455.449
Asesorías e Inversiones S A Comisionista de Bolsa	11.044.510	7.919.765
Asvalores S.A.	4.749.642	4.238.011
Banca de Inversión Bancolombia	38.000.779	83.532.793
Banco Agrario de Colombia S.A.	141.287.606	211.718.312
Banco AV. Villas	84.183.882	42.770.900
Banco Colpatria Red Multibanca Colpatria	410.796.393	444.316.025
Banco Davivienda S.A.	1.179.206.975	883.978.340
Banco de Bogota S.A.	576.903.547	523.699.777
Banco de La República	71.500.000	71.500.000
Banco de Occidente S.A.	256.772.237	386.410.435
Banco GNB Sudameris	152.579.135	97.637.866
Banco Popular S A	275.481.862	261.757.924
Banco Procredit Colombia S.A.	36.738.209	-
Banco Santander Colombia S.A.	281.198.203	639.385.115
Bancoldex S.A.	91.075.985	138.454.342
Bancolombia S.A.	2.698.630.977	2.218.865.228
BBVA Colombia	439.712.095	248.532.324
BBVA Fiduciaria S.A.	2.514.286.910	1.740.829.994
BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías S.A.	2.065.111.386	2.518.975.200
BBVA Seguros Colombia S.A.	28.457.000	37.250.000
BBVA Seguros de Vida Colombia S.A.	66.828.000	64.293.000
BBVA Valores Colombia S.A.	28.234.352	27.858.567
BCSC S.A.	197.372.111	176.030.176
Biocombustibles S.A.	47.882	-
Bogota Distrito Capital	736.730.142	932.488.043
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	49.874.476	25.819.552
Bolsa Nacional Agropecuaria	16.238	2.948
Bolsa y Renta S.A.	107.332.024	88.660.449
Brío de Colombia S.A.	60.700	180.000
Caja de Auxilios y Prestaciones de Acdac Caxd	267.089.936	261.308.255
Capitalizadora Bolívar S.A.	217.009.350	159.633.834
Capitalizadora Colmena S.A.	45.576.738	52.726.000
Capitalizadora Colpatria S.A.	98.891.796	72.593.014
Casa de Bolsa Corficolombiana S.A.	-	133.788.233
Casa de Bolsa S A	487.413.754	243.913.252
Central Cooperativa Financiera Prom. Soc.	49.449.440	-
Citibank Colombia	237.261.796	221.671.970

	2009	2008
Citicolfondos S.A.	1.347.383.366	1.895.510.840
Cititrust Colombia S.A.	354.874.697	344.754.319
Citivalores S A Comisionista de Bolsa	63.070.613	41.967.297
CMR Falabella S.A.CIA de Financiamiento	1.868.502	1.406.331
Colgener S.A.	2.004	2.004
Coltefinanciera S.A.	720.820	176.849
Compañía de Profesionales de Bolsa S.A.	72.486.391	171.096.755
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	515.950.465	267.712.933
Compañía de Financiamiento Sufinanciamiento	190.790.037	184.017.008
Compass Group S.A. Comisionista de Bolsa	91.004	117.267
Cóndor S.A. CIA Seguros Generales	7.761.119	10.836.503
Cooemeva	816.390.094	583.688.209
Cooemeva Cooperativa Financiera	120.730.453	87.313.358
Cooemeva entidad Promotora de Salud S.A.	106.843.429	106.358.968
Corficolombiana Fiduciaria S.A.	1.128.238.223	663.903.191
Corporación de Ferias y Exposiciones	11.025	10.383
Corporación Financiera Colombiana S.A.	489.115.566	450.117.791
Corredores Asociados S.A.	1.288.869.772	1.082.893.033
Correval S.A.	1.162.948.556	1.117.739.755
Credibanco	50.014.238	38.914.279
Dann Regional S.A. CIA de Financiamiento	5.840.405	16.381.217
Davivalores S.A.	54.020.288	41.722.938
Deposito Centralizado de Valores de Colombia S.A.	41.081.618	48.964.285
Destinar Fondo Mutuo de Ahorro e Inversión	39.146.143	31.029.620
ECOPETROL S.A.	58.925	58.925
Empresa de Acueducto y Alcantarillado de Bogotá	401.279.792	596.182.779
Empresas Publicas de Medellín E.S.P.	281.225.474	290.240.592
Enka de Colombia S.A.	3.946.890	3.949.683
EPM Telecomunicaciones S.A. E.S.P.	37.245.177	3.043.522
ETB S.A. E.S.P.	1.159	108
Factoring Bancolombia S.A. CIA de Financiamiento	1.846.368	3.983.200
Fondo Financiero de Proyectos de desarrollo	369.500.000	339.099.093
Federación Nacional de Cafeteros de Colombia	29.486.971	26.633.451
Fiduagraria S.A.	746.660.270	854.721.600
Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria	7.400.898.137	5.914.587.180
Fiduciaria Bogota S.A.	3.372.258.917	2.423.285.977
Fiduciaria Cafetera S.A.	2.550.095.285	1.390.376.154
Fiduciaria Central S.A.	240.800.000	236.085.000
Fiduciaria Colmena S.A.	192.282.191	170.629.187
Fiduciaria Colpatria S.A.	118.911.893	112.673.474
Fiduciaria Colseguros S.A.	41.500.000	26.485.000
Fiduciaria Davivienda S.A.	1.143.941.467	882.944.530
Fiduciaria de Occidente S.A.	2.660.981.128	1.733.021.597

	2009	2008
Fiduciaria Fiducor S.A.	127.064.496	95.882.945
Fiduciaria La Previsora S.A.	3.890.091.303	2.747.041.699
Fiduciaria Petrolera S.A.	77.064.076	57.698.473
Fiduciaria Popular S.A.	1.255.934.728	1.085.199.675
Fiduciaria Skandia S.A.	437.988.439	354.828.709
Fiduciaria Superior S.A.	-	139
Fiducoldex S.A.	1.722.772.516	1.299.545.065
FINAGRO	1.375.392.141	1.252.908.406
Financiera América S.A.	56.533.534	38.343.452
Financiera Andina S.A.	59.091.199	45.898.933
Financiera de desarrollo Territorial S.A.	139.311.660	84.717.214
Financiera energética Nacional S.A. FEN	88.956.296	114.358.221
Financiera Internacional S.A.	17.579.039	5.895.350
Financiera Juriscoop	6.029.440	-
Fondo de Capital Privado Tribeca	11.023	13.567
Fondo Mutuo de Inversión Fimebap	7.782.587	6.031.058
Fondo Mutuo de Inversión Fimprevi	2.382.014	2.361.233
Fondo Mutuo de Inversión Social Fonsocial	11.503.404	13.209.546
Fondo Suramericana de Renta Fija y Crecimiento	-	146.737.000
Frigoríficos Ganaderos de Colombia S.A.	99.127	99.127
Gas Natural S.A. E.S.P.	22.320	22.320
Gasorient E.S.P. Gas Natural del Oriente	122.636	122.636
Giros y Finanzas CIA Financiamiento	8.130.585	1.018.679
Global Securities S.A. Comisionista de Bolsa	55.502.659	52.021.151
Global Seguros de Vida S.A.	180.990.726	65.630.915
Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	13.232.828	12.923.702
Helm Bank S.A.	1.212.250.376	707.832.755
Helm Leasing S.A. Compañía de Financiamiento	113.766.687	80.208.450
Helm Securities S.A. Comisionista de Bolsa	98.851.577	93.672.678
Helm Trust S.A.	436.451.841	331.628.373
HSBC Colombia S.A.	10.917.851	10.917.689
HSBC Fiduciaria S.A.	284.669.293	225.502.128
ICETEX Instituto Col. de Crédito Educativo	322.185.000	147.985.000
ING Administradora de Fondos de Pensiones	1.592.266.186	1.397.082.724
Instituto de Seguros Sociales I.S.S.	-	2.059.309
Interbolsa S.A. Sociedad Administradora	327.777.216	138.639.301
Interbolsa S.A. Comisionista de Bolsa	757.854.144	659.668.947
Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P. ISA	672.086	672.086
Intervalores S.A.	-	279.039
Inversiones Mundial S.A.	13.369	13.369
Inversora Pichincha S.A. CFC	37.207.052	15.698.623
Isagen S.A. E.S.P.	1.999.055	2.128.917
La Equidad Seguros Generales	49.788.760	37.515.760

	2009	2008
La Equidad Vida	88.257.514	74.350.089
La Previsora S.A. CIA de Seguros	31.804.029	77.907.329
La Previsora Vida S.A. Cía. de Seguros	14	44
Leasing Bancolombia S.A. Cía. de Financiamiento	37.652.056	64.665.065
Leasing Corficolombiana S.A.	170.759.410	189.303.087
Leasing de Occidente S.A.	38.360.147	9.195.068
Leasing Popular CFC S.A.	1.500.000	-
Macrofinanciera S.A. Cía. de Financiamiento	39.625	55.261
Metro de Medellín Ltda.	173.238.354	288.185.950
Mineros S.A.	19.710	25.070
Multivalores S.A.	31.834	31.834
Nacional de Valores S.A. Comisionista de Bolsa	79.005.055	49.030.414
Organización de Ingeniería Internacional	90.477	9.804
Porvenir S.A.	5.812.198.603	6.377.296.001
Procafecol S.A. Promotora de Café Colombia	1.954	1.954
Proenergía Internacional S.A.	101.850	-
Promigas S.A.	23.213	23.327
Proninsa S.A.	13.369	-
Protección S.A.	3.813.699.125	3.714.385.942
Proyectar Valores S.A.	441.958.583	302.562.448
QBE Seguros S.A.	9.007.973	12.137.973
Ramón H Villa y Cía. S.A. Comisionista Bolsa	-	135.058
Riesgos Profesionales Colmena S.A. Cía.	124.871.999	93.004.249
Royal y Sun Alliance Seguros Colombia S.A.	6.000.000	2.000.000
Santander Investment Trust Colombia S.A.	1.132.984.901	853.745.273
Santander Investment Valores Colombia S.A.	294.038	225.405
Seaf Colombia S.A. Sociedad Administradora de Inv.	982	981
Seguridad Cía. Administrad Fondos de Inversión	17.453.557	11.951.208
Seguros Colpatria S.A.	82.996.546	48.276.492
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	31.703.228	40.811.409
Seguros de Riesgos Profesionales Suramericana	372.784.073	349.989.798
Seguros de Vida Colpatria S.A.	244.536.418	195.560.824
Seguros de Vida del Estado S.A.	34.165.455	34.077.333
Seguros de Vida Suramericana S.A.	1.165.423.936	1.086.684.004
Seguros del Estado S.A.	133.247.845	86.439.842
Seguros Generales Suramericana S.A.	185.214.453	197.191.953
Serfinco S.A. Comisionista de Bolsa	569.133.377	629.553.658
Servibolsa S.A.	35.164.193	39.045.714
Servitrust GNB Sudameris S.A.	98.304.392	75.831.867
Skandia Administradora de Fondo Pensiones	1.426.513.124	1.729.050.896
Skandia Compañía de Seguros de Vida S.A.	101.560.032	109.950.060
Sociedad de Inversiones de energías S.A.	163.351	184.742
Stanford S.A. Comisionista de Bolsa	150.000	135.042.437
Suma Valores S.A. Comisionista de Bolsa	25.015.165	9.065.229

	2009	2008
The Royal Bank Of. Scotland Colombia S.A.	160.616	2.910.754
Titularizadora Colombiana S.A.	51.448.963	26.648.230
Ultrabursatiles S.A. Comisionista de Bolsa	244.652.929	183.789.027
Valorem S.A.	1.728.586	1.731.689
Valores Asociados S.A.	426.026	426.026
Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa	3.755.105.692	3.179.901.100
Valores Bogota S.A.	-	4.182.689
Valores del Popular Comisionista de Bolsa	-	17.936.575
Valores y Mandatos de Colombia S.A.	-	113.361
Visión de Valores S.A. Comisionista de Bolsa	-	8.315.892
	<u>\$ 79.227.196.818</u>	<u>\$ 68.595.497.347</u>

23. CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES

Deudoras:

Deudores contingentes	\$ 40.365.544	\$ 52.418.795
Deudoras control y fiscales	<u>41.743.720</u>	<u>37.490.358</u>
	<u>\$ 82.109.264</u>	<u>\$ 89.909.153</u>

Acreeedoras:

Acreeedoras de control y fiscales	<u>\$ 6.963.872</u>	<u>\$ 7.929.732</u>
-----------------------------------	---------------------	---------------------

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Activo:

Disponible	\$ 9.147.326	\$ 3.308.237
Inversiones	10.565.795	16.402.278
Deudores	1.507.845	1.265.558

Pasivos:

Cuentas por pagar	271.899	513.553
Acreeedores varios	-	7.652

25. DETALLE DE EGRESOS EFECTUADOS A DIRECTIVOS Y ASESORES O GESTORES

Según el Artículo No. 446 numeral 3, inciso a. del Código del Comercio, al 31 de diciembre se registraron los siguientes pagos a los directivos del Depósito:

Salarios	\$ 1.471.397	\$ 1.191.143
Vacaciones	85.094	68.725
Bonificación	<u>87.926</u>	<u>66.891</u>
	<u>\$ 1.644.417</u>	<u>\$ 1.326.759</u>

Según el Artículo No. 446 numeral 3, inciso b. del Código de Comercio, a continuación se relacionan los pagos efectuados por concepto de honorarios al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Juan de Dreispiegel Carolina Susana	\$ 8.944	\$ 10.384
Mago Vicentelli Armanda	14.162	10.384
Mora Hernández Edgar Alberto	11.926	10.384
Parra Acosta Julio Alberto	-	16.000
Heilbron Porto Hernán Andrés	1.605	-
Remolina Angarita Nelson	11.500	10.000
Rengifo García Ernesto	12.700	4.800
Pineda Palacios Darío Aleja	-	18.500
Pabón Sanabria Andrés	18.634	17.306
Botero Quijano Guillermo Hernando	7.950	-
Aguilar Gallo Miguel Fermín	240	225
Vélez Moreno Carlos Alberto	21.615	15.230
Martínez Lema Olga Lucia	11.180	8.999
Corral Strassmann María Mercedes	-	5.500
Gil Ibrahim Mónica María	-	34.760
Gómez Rodríguez Susana	-	1.385
Arboleda Eulalia	11.180	9.692
Canal Saiz Beatriz	3.770	-
Adam Jiménez Meryam	-	306
Solano Ruiz María del Pilar	-	225
Susa Munoz Marcela	-	12.200
Sánchez Castañeda Diego Mauricio	200	-
Salazar Castro Germán	23.106	14.537
Perdomo Maldonado Santiago	2.236	-
Rodríguez López Carlos Alberto	28.323	13.153
Gamboa Bernate Rafael Hernán	13.850	17.575
Córdoba Garcés Juan Pablo	11.180	8.999
Rey Borda David Hernando	14.907	2.769
Guzmán Carvajal Mauricio	-	2.769
Castañeda Roldan Jaime Alonso	38.758	22.152
Mago Vicentelli Armanda	5.217	-
Operaciones del Exterior	207.397	744
Butterill Bruce Edward	9.690	48.357
RF Comunicaciones S A	-	24.000
Mantenimiento Integrado de Computación Ltda.	2.740	630
Accenture Ltda.	533.627	354.951
Informática & Tecnología S A	105.393	-
Infórmese Ltda.	-	6.763
Deposito Centralizado de Valores	69.541	13.500
Young & Rubicam Brands Ltda.	15.000	-

	2009	2008
Multisoftware Transaccional Ltda.	-	10.975
Mtbase S A	93.883	85.898
Lucasian Labs SAS	182.597	178.944
Corporación Instituto Nacional de Consultoría	3.600	-
Sonda de Colombia S A	48.237	-
Great Leaders Ltda.	-	6.986
Talentos Únicos Ltda.	94.420	8.980
Soft y D I Ltda.	3.857	19.286
Servicios Especializados de Tecnología	-	38.012
BVQI Colombia Ltda.	2.800	2.800
KPMG Impuestos y Servicios Legales Ltda.	41.445	38.554
Rentabyte Ltda.	11.055	19.654
Global Research Asociados	5.000	15.000
Assist Consultores de Sistemas S.A.	224.626	157.500
Habitaweb Ltda.	-	61.615
Human Capital Consulting S.A.	11.000	3.000
Gaudi Grafic Ltda.	120	-
Pilgrim Security Ltda.	8.000	-
CDM Research Conceptos del Mercado	13.600	11.500
Itac It Applications Consulting	15.500	48.075
Storage Availability Solutions Ltda.	5.925	-
Godoy Córdoba Abogados Ltda.	8.944	8.786
Alfonso Carrizosa Hermanos	-	2.000
Deloitte y Touche Ltda.	69.965	65.269
Comware S A	80.988	89.300
Pricewaterhousecoopers Asesores	386.850	205.834
Avaluos Salazar Giraldo Ltda.	-	1.650
Asesorias Programas e Investigaciones Ltda.	-	4.500
Desarrollo y Gerencia Consultores Ltda.	-	10.000
KPMG Advisory Services Ltda	107.728	98.745
Sistemas de Información Empresarial S.A.	3.690	-
Sistemas Integrales de Información S.A.	7.756	-
Esguerra Gamba Barrera Arriaga	-	3.000
Views Ltda.	-	4.000
Galia Technologies Ltda.	-	46.886
Everis Colombia Ltda.	-	118.800
M A J Limitada	992	-
	<u>\$ 2.649.149</u>	<u>\$ 2.082.728</u>

Según el Artículo No. 446, numeral 3, inciso d. del Código de Comercio, a continuación se relacionan los pagos efectuados por concepto de publicidad, propaganda y relaciones públicas al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Acceso Directo Asociados Ltda.	\$ -	\$ 977
Alicia Ximena Rodríguez Artunduaga	4.210	-
Alkosto S.A.	-	7.071
Almacenes Éxito S A	4.586	1.400
Amado González y Cía. Ltda.	795	1.579
ANIF	92.037	73.951
Arango Arango Jaime Enrique	-	90
Arango Mejía Oscar David	235	1.190
Armadillo Ltda.	649	577
Artefactos en Madera Artefam Ltda.	-	17.820
Asociacion Bancaria de Entidades Financieras.	10.920	14.000
Asociacion Col Admon Fondos	9.000	10.000
Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia	10.000	-
Asociación de Fiduciarias	2.000	3.000
Asociación Nacional de Industriales	-	16.000
Auscol S.A.	681	-
Bagatelle Ltda.	-	38
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	-	33.851
Caicedo Roberto San Sebastián	-	357
Casa Editorial El Tiempo	-	13.446
Club De Banqueros y Empresarios	-	1.042
Compañía de Frutas S.A.	40	-
Corporación Club El Nogal	23.882	365
Corporación de Ferias y Exposiciones	2.421	-
Corporación Metropolitan Club	-	17
Cortes Devia Donar Evelio	8.400	-
D L K S.A.	-	486
D Vinni S.A.	6.588	-
Deposito Centralizado de Valores de Colombia		
DECEVAL S.A.	-	2.448
Distribuidora KTDC Colombia S.A.	1.111	-
Distripen Ltda.	-	2.820
Ecolicores de Colombia Ltda.	-	1.650
Editorial El Globo S A La República	-	8.967
Empresas Publicas de Medellín	4.078	2.099
Escol Digital Ltda.	3.886	-
ETB S.A. E.S.P.	7.246	7.071
Eventos Efectos y Producción S.A.	205.496	-
Flores Y Flores E U	-	90
Gaudi Grafix Ltda.	7.043	9.466
Globotech S A	-	883
Guiomar Caicedo de Pardo	-	112
Guzmán Munoz Eddier Leonardo	-	330

	2009	2008
Harrysa S.A.	-	922
Heat Marketing Emocional Ltda.	4.000	-
Hoteles Portón S.A.	-	75
Ideko Ltda.	17.810	5.174
IES Integrated Engineering Solutions	1.120	-
Inversiones Bruselas Ltda.	-	304
Inversiones Havi Ltda.	-	143
Joyas y Típicos de Colombia	38	-
Kenvelo S.A.	319	71
La Biferia Steak House	-	77
La Fragata Norte Ltda.	-	484
Lao Kao S.A.	128	-
Librería Nacional	95	-
Logo Imagen Ltda.	19.200	-
Marpico S.A.	-	12.492
Molina Posada María Luzmila	-	92
Monas Parrilla Restaurante B	-	42
Patagonia Visibility S A S	1.084	10.400
Procafecol S.A. Promotora de Café Colombia S.A.	169	71
Prodiscos S.A.	-	142
Provida	90	-
Proyecto Semana S.A.	-	1.250
Publicidades Ltda.	8.500	-
Renacimiento Ltda.	45	-
Repostería Fina de Lolita	-	133
Restaurante Carpaccio R F	-	221
Restaurante La Barra	-	118
Rosas Del Pinar S.A.	112	60
Sánchez Castañeda Diego Maur	-	45
Sanzin S.A.	-	88
Sonarium S.A.	1.330	-
Stock Productions S.A.	857	-
Takami S.A. 93	-	146
Aseche Granados Sandra Patricia	5.840	-
V3 Promo Group	8.800	-
Villegas Asociados S.A.	765	-
Villegas Bayer María Lucia	-	2.800
VSH S.A. 1	-	86
Young & Rubicam Brands Ltda.	6.015	-
	<u>\$ 481.621</u>	<u>\$ 268.629</u>

26. ASUNTOS DE INTERÉS

El 16 de junio de 2009 se logro poner en pleno funcionamiento la migración del Sistema SIID Java.

El Depósito certificó sus procesos bajo la norma ISO 9001:2000 de acuerdo con la certificación emitida por BVQI el primero de diciembre de 2004, logrando la recertificación el 3 de diciembre de 2008, que se transcribe a continuación : “ BVQI certifica que el Sistema de Gestión de la Calidad de DECEVAL ha sido auditado y encontrado de acuerdo con los requerimientos de la norma ISO 9001:2000, para la prestación de los servicios de recepción de valores en el depósito para custodia, administración, registro de transacciones, compensación y liquidación mediante el sistema de anotación en cuenta, y el suministro de información, comprendiendo las sucursales de Bogotá, Medellín y Cali”.

Para el año 2009 el Depósito mantuvo esta certificación después de dos auditorías de seguimiento, que se efectuaron el 26 de Junio y 2 de Diciembre de 2009.

Dando continuidad a la estrategia de TI planteada 2004-2009, los departamentos de Desarrollo y Tecnología dedicaron su gestión principalmente al desarrollo y contribución de los de proyectos estratégicos de la Entidad. Igualmente su labor se dedicó a mantener la disponibilidad de la infraestructura tecnológica de DECEVAL y a fortalecer la operatividad del mismo a través del desarrollo e implementación de nuevos servicios, así como el fortalecimiento del Plan de Continuidad del Negocio.
