

**RENDICIÓN SEMESTRAL DE CUENTAS FIDEICOMISO FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA
CODAD**

Periodo informado:	01 de Abril de 2008 al 31 de Octubre de 2008
Código del negocio:	2098
Nombre del negocio:	FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD
Agencia:	BOGOTA
Comercial a Cargo:	ADRIANA MOSQUERA - amosquera@alianza.com.co TEL 6447700 EXT. 1141
Director Operativo a Cargo:	ESMERALDA RONSERIA - eronseria@alianza.com.co TEL 6447700 EXT. 1128
Estado del negocio:	ACTIVO

1. INTRODUCCIÓN GENERAL

Con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos 1234 numeral 8 y 1236 numeral 4 del código de Comercio y en concordancia con lo instruido en la Circular Externa 007 de 1996 de la Superintendencia Financiera de Colombia, nos permitimos presentarle la siguiente rendición de cuentas.

Igualmente, nos permitimos comunicarle que la presente rendición comprobada de cuentas se basa en soportes y documentos que comprueban la veracidad de la información. Los soportes documentales que acreditan las diversas actuaciones de la fiduciaria están a su disposición en nuestras oficinas ubicadas en la Av. 15 No. 100 – 43 Piso 4°. En caso de requerir la verificación o revisión física de tales documentos.

2. PARTES

2.1 Fideicomitentes

FIDEICOMITENTES
SUMATORIA S.A

3. RESUMEN DEL FIDEICOMISO

3.1 Constitución del Negocio

Forma Jurídica:	FIDUCIA MERCANTIL
Fecha:	06 de Abril de 2006

3.2 Antecedentes

Mediante documento privado de fecha 6 de abril de 2006, el FIDEICOMITENTE y la FIDUCIARIA celebraron un contrato de Fiducia mercantil irrevocable, en virtud del cual se constituyó el patrimonio autónomo denominado FIDEICOMISO ACCIONES CODAD.

De conformidad con lo dispuesto en el contrato de Fiducia relacionado en el considerando anterior, el FIDEICOMISO ACCIONES CODAD comprará ochocientos dieciséis millones trescientas cuarenta y siete mil cuatrocientas (816.347.400) acciones de la COMPAÑÍA DE DESARROLLO AEROPUERTO EL DORADO S.A. CODAD, que representan el quince por ciento (15%) de las acciones en circulación de esta sociedad.

La COMPAÑÍA DE DESARROLLO AEROPUERTO ELDORADO S.A. CODAD, sociedad constituida bajo las leyes de la República de Colombia, tiene por objeto social el desarrollo, por el sistema de concesión, de la construcción y mantenimiento de una segunda pista en el aeropuerto El Dorado y la operación y mantenimiento de las dos pistas.

El contrato de concesión para la construcción de una segunda pista en el aeropuerto El dorado y la operación y mantenimiento de las dos pistas, en adelante, el CONTRATO DE CONCESIÓN, fue celebrado el 18 de julio de 1995 entre la COMPAÑÍA DE DESARROLLO AEROPUERTO ELDORADO S.A. CODAD y la Unidad Administrativa Especial de Aeronáutica Civil, con vigencia hasta el 31 de agosto de 2015.

En la medida en que el CONTRATO DE CONCESIÓN tiene más de diez (10) años de estarse ejecutando; que los ingresos y gastos de la COMPAÑÍA DE DESARROLLO AEROPUERTO EL DORADO S.A. CODAD se derivan exclusivamente de su ejecución y de los contratos suscritos por la sociedad para efectos de dar cumplimiento al mismo, y que el FIDEICOMISO ACCIONES CODAD estará conformado por acciones de esta sociedad, es factible determinar el flujo de caja que éste tendrá con base en estadísticas de los últimos tres (3) años.

El FIDEICOMITENTE se encuentra interesado en que se lleve a cabo un proceso de titularización a partir del flujo de caja que tendrá el FIDEICOMISO ACCIONES CODAD.

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 1.3.1.4. de la resolución 400 de 1995 de la Sala General de la Superintendencia de Valores, podrán estructurarse procesos de titularización a partir de flujos de caja determinables con base en estadísticas de los últimos tres (3) años.

3.3 Objeto

El contrato tiene por objeto la constitución de un Patrimonio Autónomo denominado FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD, que será administrado por la FIDUCIARIA, el cual emitirá, en desarrollo de un proceso de titularización, títulos de participación denominados TÍTULOS FLUJO ACCIONES CODAD para efectos de ser colocados en el SEGUNDO MERCADO por los AGENTES COLOCADORES. En consecuencia, estos títulos solo podrán ser adquiridos y negociados por las personas autorizadas para participar en el SEGUNDO MERCADO.

3.4 Aspectos Generales de la Emisión

Emisor	Fideicomiso Flujo de Caja Codad.
Representante legal de los Tenedores de Bonos	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.
Tipo de Títulos	Títulos de Participación
Nombre de los Títulos	Títulos Flujo de Caja Codad
Monto de la Emisión	Treinta y tres mil millones de pesos moneda corriente (\$33.000.000.000.00)
Número de títulos	3.300.000.000
Valor nominal	Diez Pesos moneda corriente (\$10.00)
Inversión mínima	MERCADO PRIMARIO "Un millón de títulos (1.000.000)" MERCADO SECUNDARIO "Un título (1) mínimo.
Plazos	Los títulos se redimirán cuando se extinga el Fideicomiso
Ley de Circulación	A la orden
Fecha de Emisión:	Agosto 24 de 2006
Rendimientos	El inversionista no adquiere un título de rendimiento fijo, sino que participa en las utilidades o pérdidas que genere el negocio objeto del Contrato de Fiducia en el mencionado porcentaje
Depósito y Administración de la Emisión	Deceval S.A.
Destinatarios de la oferta	En el mercado secundario inversionistas calificados según lo establecido en el numeral 1.4.0.5. De la resolución 400 de 1995 de la Superintendencia de Valores.
Mecanismos de garantía y fuente de pago de la emisión	Constitución Fondo de Reserva
Calificación de la emisión	AA (Doble A menos) calificación emitida por a firma BRC Investor Services S.A.
Inscripción de los títulos	En la Bolsa de Valores de Colombia S.A.
Saldo colocado y vigente	\$33.000.000.000.00

El Flujo de Caja Codad comprende las sumas de dinero que le corresponderán al Fideicomiso Acciones Codad como titular de las Acciones así:

- A. La parte proporcional de los beneficios sociales establecidos por los balances de fin de ejercicio de la COMPAÑÍA DE DESARROLLO AEROPUERTO EL DORADO S.A. - CODAD a que tenga derecho el Fideicomiso Acciones Codad conforme a la ley y a los estatutos sociales
- B. Las sumas a que tenga derecho el Fideicomiso Acciones Codad por concepto de la parte proporcional que le corresponda de los activos sociales de la COMPAÑÍA DE DESARROLLO AEROPUERTO EL DORADO S.A. CODAD, al tiempo de su liquidación y una vez pagado su pasivo externo
- C. Cualquier otra suma a que tenga derecho el Fideicomiso en su condición de titular de las Acciones, inclusive la que le corresponda en cosa de que se efectúe su venta.

3.4. Cumplimiento de las Obligaciones que Surgen de la Emisión

3.4.1. Destinación de los Recursos

- La emisión se realizó con el propósito de darle liquidez en el mercado de capitales Colombiano al Flujo de Caja.
- Los recursos obtenidos por la colocación de Los Títulos se destinaron en su totalidad, esto es, en un cien por ciento (100%) a la Constitución del Fondo de Reserva y a la Adquisición del Flujo de Caja
- Se han Invertido temporalmente los recursos líquidos disponibles que posea o llegue a poseer El Fideicomiso de acuerdo con lo establecido en la cláusula novena del contrato de Fiducia.
- La Fiduciaria diariamente y conforme a las normas que rigen sobre el particular y a lo establecido en el contrato de Fiducia, envía E-mails a los inversionistas, con la valorización del Fideicomiso.

3.4.2. Situación Financiera del fideicomiso

A continuación se presenta un análisis de los rubros que componen los Estados Financieros del Fideicomiso "Flujo de Caja Codad." con cifras a octubre de 2008, así:

Activos

Los activos del fideicomiso al cierre del 31 de octubre de 2008 ascienden a \$34.453.206.691.87

A su vez la Participación en Fondos Comunes (Inversiones) al cierre del 31 de octubre de 2008, el saldo del fondo matriz del fideicomiso No.100300095043 a la fecha de corte de la presente rendición de cuentas asciende a la suma de \$865.193.691.87

A continuación se detalla la composición del activo, así:

BALANCE GENERAL	Octubre de 2008
ACTIVO	\$34.453.206.691.87
Inversiones/Participación Fondos Comunes	\$865.193.691,87
Otros Activos	\$ 33.588.013.000.00

Pasivos

Los pasivos del Fideicomiso al cierre del 31 de octubre de 2008, ascienden a (\$2.455.180.00)

A continuación se detalla la composición de los pasivos, así:

BALANCE GENERAL	Octubre de 2008
PASIVO	(\$2.455.180.00)
Otros/Títulos de Inversión en Circulación	\$0.00
Cuentas por Pagar /Comisiones y Honorarios/Títulos en Circulación	(\$1.384.500.00)
Otros (Comisiones)	\$0.00

"El ítem Otros, corresponde al pago automático de la comisión por Administración, del Fideicomiso Acciones Codad"

Las Cuentas por Pagar del Fideicomiso corresponden a la comisión por Administración, de los Fideicomisos Acciones Codad y Flujo de Caja Codad, la cual se descuenta automáticamente del Fondo de Reserva mes vencido.

Patrimonio / Bienes Fideicomitidos

El patrimonio del Fideicomiso al cierre del 31 de octubre de 2008, asciende a \$34.450.751.511.87

A Continuación se detalla la composición del patrimonio, así:

BALANCE GENERAL	Octubre de 2008
Bienes Fideicomitidos	\$34.450.751.511.87
Aportes en dinero	\$910.603.128.48
Resultados de Ejercicios anteriores	\$36.321.147.56
Resultado del Ejercicio	\$11.543.469.05

FLUJO DE CAJA DEL FIDEICOMISO

ALIANZA FIDUCIARIA S.A.
 Fideicomiso Flujo de Caja Codad
 15352098 Fondo 100300095043
 ABRIL/08 - OCTUBRE-08

CONCEPTO	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08
SALDO ANTERIOR							
INGRESO							
CONSTITUCION							
ADICION				525.000.000,00			
RENDIMIENTOS	5.911.240,82	6.334.229,67	5.842.896,21	7.025.011,69	6.843.424,35	6.227.356,46	6.011.107,32
TOTAL INGRESOS	5.911.240,82	6.334.229,67	5.842.896,21	532.025.011,69	6.843.424,35	6.227.356,46	6.011.107,32
EGRESO							
COMISION FIDUCIARIA FLUJO DE CAJA	1.384.500,00	1.384.500,00	1.384.500,00	1.384.500,00	1.384.500,00	1.384.500,00	1.384.500,00
COMISION FIDUCIARIA ACCIONES CODAD	1.070.680,00	1.070.680,00	1.070.680,00	1.070.680,00	1.070.680,00	1.070.680,00	1.070.680,00
DECEVAL	1.092.156,00	1.056.218,00	1.091.287,00	1.056.175,00	1.094.157,00	1.091.581,00	1.056.458,00
DECEVAL - DIVIDENDOS				525.000.000,00			
CORREO							
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA							
BRC INVESTOR - REVISION	21.498.820,00						
CONTRIBUCION SUPERFINANCIERA							3.447.285,00
TRAS. ALIANZA VALORES S.A.							
TRAS. PAGO RETENCIONES EN LA FUENTE, ICA E IVA	4.469.723,00						
4X1000	118.063,51	14.045,59	14.185,87	14.045,42	14.197,35	14.187,04	27.835,69
TOTAL EGRESOS	29.633.942,51	3.525.443,59	3.560.652,87	528.525.400,42	3.563.534,35	3.560.948,04	6.986.758,69
TOTAL FONDO	851.632.404,13	854.441.190,21	856.723.433,55	860.223.044,82	863.502.934,82	866.169.343,24	865.193.691,87

3.4.3. DESCRIPCION DE LOS BIENES FIDEICOMITIDOS

NOMBRE DEL BIEN	INSTRUCCIÓN	DESCRIPCIÓN
Derechos Económicos	Contrato Fiduciario	Sobre dividendos a favor de las acciones de la Compañía CODAD S.A. que representan el 15% de su participación.

4. REMUNERACION

4.1. La FIDUCIARIA por su gestión tendrá derecho a una comisión mensual igual a tres (3) salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV), pagaderos en forma vencida dentro de los cinco (5) primeros DÍAS HÁBILES de cada mes.

A la fecha de envío de la rendición, el emisor se encuentra al día en el pago de las comisiones.

5. COMENTARIOS DE GESTION

- Mediante comunicación con radicado B40701 de fecha 02 de abril de 2008, Alianza Fiduciaria certifica que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios e imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del correspondiente emisor de valores.
- En atención a la instrucción impartida por DECEVAL en cuento a la implementación del nuevo aplicativo ANNA – Agencia Numeradora Nacional, Alianza Fiduciaria notifico a las entidades involucradas con el tema.
- Mediante comunicación con radicado B83236 de fecha 30 de septiembre de 2008 la Superintendencia Financiera de Colombia notifico el valor de la contribución para el año 2008 para las entidades inscritas en el registro nacional de valores y emisores y en el registro nacional de agentes del mercado de valores.
- En atención a la contribución correspondiente al año 2008 Alianza Fiduciaria ha realizado los siguientes desembolsos:

BENEFICIARIO	VALOR	FECHA ULTIMO PAGO	OBSERVACION
DECEVAL	1.094.157,00	09/10/2008	<u>PAGO MENSUAL</u>
SUPERFINANCIERA	3.477.285,00	07/10/2007	<u>PAGO ANUAL</u> SEGÚN RESOLUCIÓN SUPER
BOLSA DE VALORES	11.211.446,00	18/03/2008	<u>PAGO ANUAL</u>
BRC INVESTOR CALIFICADORA	24.418.000,00	27/03/2008	<u>PAGO ANUAL</u>
TOTAL	40.200.888,00		

- Mediante comunicación con radicado B86023 Alianza Fiduciaria radico la consignación por valor de \$3.477.285.00, realizada por concepto de la contribución del año 2008, ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Dando cumplimiento a la ejecución del contrato Alianza Fiduciaria ha tramitado y legalizado todos los documentos ante la Superintendencia Financiera de Colombia tales como registro de información relevante, radicación informes trimestrales con estados financieros, información sobre colocación de documentos – formulario No. 2, etc.

Información relevante registrada en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia

FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD

Fecha	Hora	Tema	Resumen	Anexo
10/07/2008	18:24:23	Informes agentes de manejo de titularizaciones	En julio 10 de 2008 se realizó pago a los tenedores de títulos por valor de \$525.000.000 correspondiente a dividendos CODAD año 2006.	N/A
16/04/2008	17:59:59	Calificación valores	El Comité Técnico de BRC Investor Services S.A. - Sociedad Calificadora de valores - ratifico la calificación AA- en Grado de Inversión a la Emisión de Títulos de Participación Fideicomiso Flujo de Caja CODAD	Ver anexo
26/02/2008	11:16:22	Informes agentes de manejo de titularizaciones	En febrero 5 de 2008 se realizo pago a los tenedores de títulos por valor de \$7.813.019 correspondiente a saldo dividendos CODAD año 2004.	N/A
31/01/2008	19:43:17	Informes agentes de manejo de titularizaciones	En enero 31 de 2008, se procedió a realizar el giro a tenedores de los dividendos de Codad S.A. correspondientes al año 2004 a través de Deceval por valor de \$717.899.951.	N/A
29/01/2008	20:27:27	Informes agentes de manejo de titularizaciones	En enero 28 de 2008 se recibió giro de dividendos de CODAD S.A. por \$1.350 Millones, giro que será realizado a los tenedores a través de Deceval en enero 30 de 2008.	N/A
21/01/2008	11:09:44	Informes agentes de manejo de titularizaciones	Dividendos pendientes de ingreso-La sociedad CODAD se encuentra efectuando los trámites pertinentes para efectos de su monetización y pago en Colombia.	N/A
11/01/2008	19:14:23	Informes agentes de manejo de titularizaciones	se informa que a la fecha no han sido pagados a favor de la titularización, los dividendos decretados por la Asamblea Gral. Extraordinaria de CODAD celebrada el 10 de diciembre de 2007, a distribuir a partir del 17 de diciembre de 2007	N/A

6. ANEXOS

- a) Estados Financieros al cierre del 31 de octubre de 2008.
- b) Movimientos del Fondo Común ordinario con corte al 31 octubre de 2008.
- c) Alianza Fiduciaria S.A dentro del proceso de mejoramiento de los servicios prestados, se permite indicar que cuenta con la posibilidad de remitir vía mail al correo electrónico que usted disponga, la información relativa a su fideicomiso. Por lo anterior, anexo a la presente nos permitimos remitir modelo de comunicación mediante la cual usted puede autorizar contar con dicho servicio.
- d) En cumplimiento de lo dispuesto de la Circular 034 de 2003 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, nos permitimos anexar Formato de vinculación para efecto de la actualización de sus datos. Agradecemos su diligenciamiento y devolución a nuestras oficinas.

Si tiene alguna inquietud respecto a la información reportada en este extracto y/o rendición de cuentas, favor remitirla a la revisoría fiscal A.A. 3374 de Bogotá o enviar su comunicación al correo electrónico, bdo@bdo.com.co; revisoriafiscal@alianza.com.co

Cordialmente,



JOSE VILLATE MONDRAGON
Gerente de Negocios Inmobiliarios

Formato Único de Vinculación

Fecha de diligenciamiento

Actualización de Datos



Información Persona Natural

Número de Identificación	Tipo C.C. <input type="checkbox"/> Otro <input type="checkbox"/>	Fecha de Nacimiento	Lugar	Sexo M <input type="checkbox"/> F <input type="checkbox"/>
Nombre(s)	Primer Apellido	Segundo Apellido		
Dirección Residencia	Ciudad	Teléfono		
Profesión	Ocupación Empleado <input type="checkbox"/> Independiente <input type="checkbox"/> Socio <input type="checkbox"/> Rentista <input type="checkbox"/> Hogar <input type="checkbox"/> Otro <input type="checkbox"/>			
Nombre de la empresa donde trabaja	Dirección			
Ciudad	Teléfono de la empresa	E-mail de la empresa	Cargo	
Nombre del Conyugue				No. de hijos
Nombre(s) del Hijo(s)	Fecha de nacimiento	Nombre(s) del Hijo(s)	Fecha de Nacimiento	
E-mail personal	Celular	Hobbie(s)		

Información Persona Jurídica

NIT.	Nombre de la Empresa	Tipo de empresa Privada <input type="checkbox"/> Pública <input type="checkbox"/> Mixta <input type="checkbox"/>		
Dirección de la empresa	Ciudad	Teléfono(s)		
Actividad Económica Principal	Comercial <input type="checkbox"/> Industrial <input type="checkbox"/> Transporte <input type="checkbox"/> Construcción <input type="checkbox"/> Agroindustria <input type="checkbox"/> Financiera <input type="checkbox"/> Educación <input type="checkbox"/> Salud <input type="checkbox"/> Comunicación <input type="checkbox"/>			
Nombre del Representante Legal	Primer Apellido	Segundo Apellido		
No. de Identificación	Tipo C.C. <input type="checkbox"/> Otro <input type="checkbox"/>	Fecha de Nacimiento	Ciudad	Sexo M <input type="checkbox"/> F <input type="checkbox"/>
Dirección	Ciudad	Teléfono		

Dirección Envío de Correspondencia

Residencia <input type="checkbox"/> Empresa <input type="checkbox"/> Retiro Personal <input type="checkbox"/> E-mail empresa <input type="checkbox"/> E-mail personal <input type="checkbox"/> A.A.	Ciudad
Otro	

Información Financiera

Total Activos	Total Pasivos	Ingresos Mensuales	Egresos Mensuales
Otros Ingresos Mensuales / Concepto			Valor

Referencia Financiera

Entidad Financiera	Producto	Número	Sucursal
Entidad Financiera	Producto	Número	Sucursal

Operaciones Internacionales

Realiza Operaciones Internacionales? Si <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>	Nombre de la entidad	País/Ciudad	Moneda
Describe brevemente el tipo de operaciones que realiza y el monto			No. Cuentas Bancarias



IMPRESORES NIT. 17.306.823-1 Tel: 7832990

Declaraciones y Autorizaciones

Obrando en nombre y representación propia de la sociedad _____
 efectuó voluntariamente e irrevocablemente las siguientes declaraciones y autorizaciones

1. Con relación al origen de fondos. De manera voluntaria declaro a Alianza Fiduciaria S.A. que: los recursos y/o bienes entregados son: _____ (valor, descripción y periodicidad) y que provienen de _____ (detalle de la ocupación, oficio, actividad, negocio, herencia, legado, etc.), así mismo declaro que no provienen de ninguna actividad ilícita; que no admitiré que terceros efectúen depósitos en mis cuentas con fondos provenientes de actividades ilícitas y que no efectuaré transacciones destinadas a dichas actividades.

2. Declaro que la información que suministro es auténtica y veraz y me obligo de manera irrevocable a actualizar anualmente los cambios reportados en este formulario y demás que se estimen necesarios, sin perjuicios de mi obligación de informar inmediatamente a la ocurrencia del hecho cualquier cambio que se produzca en el mismo.

3. Autorizo solicitar información sobre mis relaciones comerciales a cualquiera de las Centrales de Riesgo y que los datos sobre mi reportados, sean procesados para el logro del propósito de la Centrales de Riesgo y sean conocidos con fines comerciales. Lo anterior, implica que el cumplimiento o incumplimiento de mis obligaciones se reflejará en las bases de datos de las Centrales de Riesgo, en las cuales se consigna de manera completa, veraz y oportuna todos los datos referentes a mi actual y pasado comportamiento frente al sector financiero.

Cuentas Registradas

Detalle sus cuentas bancarias o de ahorro, con el fin de realizar solicitudes de traslados vía ACH telefónicamente.

Tipo	Entidad	No. de Cuenta	Titular	C.C. o NIT	Sucursal

Firma del Cliente	Huella
Cédula _____ de _____	

Para uso exclusivo de Alianza Fiduciaria S.A.

En presencia de	Fecha

Verificado por	Fecha

Comercial a Cargo

Observaciones

Bogotá, D.C. _____ 2007

Señores
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.
Av. 15 No. 100-43 piso 4º
Ciudad

Ref: REGISTRO DIRECCION ELECTRONICA PARA RECIBO DE INFORMACION

Respetados Señores:

Por la presente y en mi calidad de parte del contrato de fiducia denominado FIDEICOMISO _____, me registrar como dirección de notificación y recibo de información relativa al fideicomiso(s) de mi interés y en los cuales soy parte, la siguiente dirección electrónica

En esta dirección electrónica recibiré la totalidad de la información relativa al fideicomiso _____, incluyendo la rendición de cuentas semestral.

Cordialmente,

Firma
Nombre
c.c. _____

FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD
 KRA 7 NO. 71-21 TO A OF 702
 1- BOGOTA

Mes: Del 01 Octubre 2008
 al 31 Octubre 2008
 Encargo No: 10030009504-3
 Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
 E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Octubre 2008		\$	866,169,343.24
Rendimientos después de gastos	\$	6,011,107.32	
Depósitos	\$	0.00	
Retiros	\$	-6,958,923.00	
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-27,835.69	
Costo de transacciones	\$	0.00	
Retención en la fuente	\$	0.00	
Saldo Final a 31 Octubre 2008		\$	865,193,691.87

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
06	7177015	Ret.Superintendencia Financiera De Colombia Cheque:956487		-3,447,285.00
09	7237535	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-1,056,458.00
14	7331020	Ret.Alianza Fiduciaria S.A. Cheque:5872		-1,384,500.00
14	7331022	Ret.Alianza Fiduciaria S.A. Cheque:5873		-1,070,680.00
Totales			0.00	-6,958,923.00

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
8.50%	Efectiva neta anual	9.09%	Efectiva neta anual	8.47%	Efectiva neta anual

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
90,225.45	90,855.56	0.78	Saldos

Tips fiduciarios	
En aplicación del Decreto 2175 de 2007, le informamos que los nuevos reglamentos y prospectos de la Cartera colectiva abierta Alianza y de la Cartera colectiva abierta con pacto de permanencia C*C pueden ser consultados en www.alianza.com.co .	Para mayor información contáctenos, Bogotá: 6447700, Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla: 3456409, Manizales: 8850673
La composición de los portafolios de las carteras y la información para contactar al Defensor del cliente de Alianza Fiduciaria, la puede encontrar en el periódico Alianza news, o la puede consultar en nuestra página web.	La comisión es a cargo de la cartera colectiva. La rentabilidad se presenta después de aplicar los gastos de la cartera y la comisión de administración. La comisión es la establecida en el reglamento de la cartera abierta.

Usted dispondrá de 10 transaccion(es) gratis en el próximo mes

www.alianza.com

SISTEMA FIDUCIARIO INTEGRADO SIFI
BALANCE POR NATURALEZA DIARIO

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
7		CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	.00	75,539,633.16	75,539,633.16	.00
71		ACTIVO	34,454,182,343.24	9,458,392.32	10,434,043.69	34,453,206,691.87
713		INVERSIONES	866,169,343.24	6,011,107.32	6,986,758.69	865,193,691.87
71306		INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS	866,169,343.24	6,011,107.32	6,986,758.69	865,193,691.87
7130605		PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS	866,169,343.24	6,011,107.32	6,986,758.69	865,193,691.87
713060501		PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS	866,169,343.24	6,011,107.32	6,986,758.69	865,193,691.87
713060501001		FONDOS COMUNES ORDINARIOS	866,169,343.24	6,011,107.32	6,986,758.69	865,193,691.87
716		CUENTAS POR COBRAR	.00	3,447,285.00	3,447,285.00	.00
71645		ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDORES	.00	3,447,285.00	3,447,285.00	.00
7164505		ANTICIPOS DE CONTRATOS	.00	3,447,285.00	3,447,285.00	.00
716450501		ANTICIPOS DE CONTRATOS	.00	3,447,285.00	3,447,285.00	.00
716450501001		ANTICIPOS DE CONTRATOS	.00	3,447,285.00	3,447,285.00	.00
7164510		PROVEEDORES	.00	.00	.00	.00
716451001		PROVEEDORES	.00	.00	.00	.00
716451001001		PROVEEDORES	.00	.00	.00	.00
719		OTROS ACTIVOS	33,588,013,000.00	.00	.00	33,588,013,000.00
71990		DIVERSOS	33,588,013,000.00	.00	.00	33,588,013,000.00
7199095		OTROS	33,588,013,000.00	.00	.00	33,588,013,000.00
719909501		OTROS	33,588,013,000.00	.00	.00	33,588,013,000.00
719909501005		OTROS ACTIVOS DIVERSOS	33,588,013,000.00	.00	.00	33,588,013,000.00
72		PASIVO	-2,455,180.00	7,104,641.00	7,104,641.00	-2,455,180.00
725		CUENTAS POR PAGAR	-1,384,500.00	6,033,961.00	6,033,961.00	-1,384,500.00
72510		COMISIONES Y HONORARIOS	-1,384,500.00	1,384,500.00	1,384,500.00	-1,384,500.00
7251012		COMISION DE ADMINISTRACION	-1,384,500.00	1,384,500.00	1,384,500.00	-1,384,500.00
725101201		COMISION DE ADMINISTRACION	-1,384,500.00	1,384,500.00	1,384,500.00	-1,384,500.00
725101201001		COMISION DE ADMINISTRACION	-1,384,500.00	1,384,500.00	1,384,500.00	-1,384,500.00
72545		PROVEEDORES	.00	4,503,743.00	4,503,743.00	.00
7254500		PROVEEDORES	.00	4,503,743.00	4,503,743.00	.00
725450001		PROVEEDORES	.00	4,503,743.00	4,503,743.00	.00
725450001001		PROVEEDORES	.00	4,503,743.00	4,503,743.00	.00
72595		DIVERSAS	.00	145,718.00	145,718.00	.00
7259595		OTRAS	.00	145,718.00	145,718.00	.00
725959502		RTE FUENTE DE IVA	.00	145,718.00	145,718.00	.00
725959502001		RTE FTE IVA REGIMEN COMLIN	.00	145,718.00	145,718.00	.00
727		OTROS PASIVOS	-1,070,680.00	1,070,680.00	1,070,680.00	-1,070,680.00
72795		DIVERSOS	-1,070,680.00	1,070,680.00	1,070,680.00	-1,070,680.00
7279595		OTROS	-1,070,680.00	1,070,680.00	1,070,680.00	-1,070,680.00
727959501		OTROS	-1,070,680.00	1,070,680.00	1,070,680.00	-1,070,680.00
727959501005		OTRAS CTAS POR PAGAR DIVERSAS	.00	.00	.00	.00
727959501022		OTROS ACREEDORES	-1,070,680.00	1,070,680.00	1,070,680.00	-1,070,680.00
73		BIENES FIDEICOMITIDOS	-34,451,727,163.24	5,886,011.37	4,910,360.00	-34,450,751,511.87
731		ACREEDORES FIDUCIARIOS	-34,498,616,128.48	4,910,360.00	4,910,360.00	-34,498,616,128.48
73105		APORTES EN DINERO	-910,603,128.48	4,910,360.00	4,910,360.00	-910,603,128.48
7310500		APORTES EN DINERO	-910,603,128.48	4,910,360.00	4,910,360.00	-910,603,128.48
731050001		APORTES BENEFICIO DE AREA	.00	2,455,180.00	2,455,180.00	.00
731050001001		APORTES BENEFICIO DE AREA	.00	2,455,180.00	2,455,180.00	.00
731050002		APORTES FIDEICOMITENTE	-910,603,128.48	2,455,180.00	2,455,180.00	-910,603,128.48
731050002001		APORTES FIDEICOMITENTE	-910,603,128.48	2,455,180.00	2,455,180.00	-910,603,128.48

A : 31-10-2008

SISTEMA FIDUCIARIO INTEGRADO SIFI

BALANCE POR NATURALEZA DIARIO

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
73110		APORTES EN ESPECIE	-33,588,013,000.00	.00	.00	-33,588,013,000.00
7311000		APORTES EN ESPECIE	-33,588,013,000.00	.00	.00	-33,588,013,000.00
731100001		APORTES EN ESPECIE	-33,588,013,000.00	.00	.00	-33,588,013,000.00
731100001001		APORTES EN ESPECIE	-33,588,013,000.00	.00	.00	-33,588,013,000.00
734		SUPERAVIT O DEFICIT	.00	.00	.00	.00
73420		POR VALORIZACIONES	.00	.00	.00	.00
7342050		INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS PARTICIPATIVOS DE B	.00	.00	.00	.00
734205001		INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS PARTICIPATIVOS DE B	.00	.00	.00	.00
734205001004		OTROS	.00	.00	.00	.00
735		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	36,321,147.56	.00	.00	36,321,147.56
73500		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	36,321,147.56	.00	.00	36,321,147.56
7350000		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	36,321,147.56	.00	.00	36,321,147.56
735000001		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	36,321,147.56	.00	.00	36,321,147.56
735000001001		UTILIDAD	-4,148,244.00	.00	.00	-4,148,244.00
735000001002		PERDIDAD	40,469,391.56	.00	.00	40,469,391.56
736		RESULTADOS DEL EJERCICIO	10,567,817.68	975,651.37	.00	11,543,469.05
73600		RESULTADOS DEL EJERCICIO	10,567,817.68	975,651.37	.00	11,543,469.05
7360000		RESULTADOS DEL EJERCICIO	10,567,817.68	975,651.37	.00	11,543,469.05
736000001		RESULTADOS DEL EJERCICIO	10,567,817.68	975,651.37	.00	11,543,469.05
736000001001		UTILIDAD	-25,414,205.93	.00	.00	-25,414,205.93
736000001002		PERDIDAD	35,982,023.61	975,651.37	.00	36,957,674.98
74		INGRESOS	-54,756,040.73	.00	6,011,107.32	-50,767,148.05
741		OPERACIONALES	-54,756,040.73	.00	6,011,107.32	-50,767,148.05
74109		UTILIDAD EN VALORACION DE INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS	-50,869,828.95	.00	6,011,107.32	-50,869,828.95
7410906		UTILIDAD EN VALORACION DE INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS	-50,869,828.95	.00	6,011,107.32	-50,869,828.95
741090601		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-50,869,828.95	.00	6,011,107.32	-50,869,828.95
741090601001		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-50,869,828.95	.00	6,011,107.32	-50,869,828.95
7410911		POR DISMINUCION EN EL VALOR DE MERCADO (DB)	.00	.00	.00	.00
741091101		POR DISMINUCION EN EL VALOR DE MERCADO (DB)	.00	.00	.00	.00
741091101001		POR DISMINUCION EN EL VALOR DE MERCADO (DB)	.00	.00	.00	.00
74195		OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-3,886,211.78	.00	.00	-3,886,211.78
7419595		OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-3,886,211.78	.00	.00	-3,886,211.78
741959501		OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-3,886,211.78	.00	.00	-3,886,211.78
741959501003		OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-3,886,211.78	.00	.00	-3,886,211.78
75		GASTOS Y COSTOS	54,756,040.73	6,986,758.69	975,651.37	60,767,148.05
751		OPERACIONALES	54,756,040.73	6,986,758.69	975,651.37	60,767,148.05
75115		COMISIONES	65,296,672.41	2,455,180.00	.00	67,751,852.41
7511510		DEL FIDUCIARIO	45,609,983.00	2,455,180.00	.00	48,065,163.00
751151001		DEL FIDUCIARIO	19,641,440.00	2,455,180.00	.00	22,096,620.00
751151001001		DEL FIDUCIARIO	19,641,440.00	2,455,180.00	.00	22,096,620.00
7511515		OTROS SERVICIOS	25,968,543.00	.00	.00	25,968,543.00
751151501		OTROS SERVICIOS	25,968,543.00	.00	.00	25,968,543.00
751151501001		OTROS SERVICIOS	25,968,543.00	.00	.00	25,968,543.00
75140		IMPUESTOS	342,220.41	27,835.69	.00	370,056.10
7514035		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	342,220.41	27,835.69	.00	370,056.10
751403501		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	342,220.41	27,835.69	.00	370,056.10

SISTEMA FIDUCIARIO INTEGRADO SIFI

BALANCE POR NATURALEZA DIARIO

CUENTA	DESCRIP_CTA	TERCERO	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
751403501001	GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GIMF		342,220.41	27,835.69	.00	370,056.10
75190	OTROS GASTOS OPERACIONALES		19,344,469.00	4,503,743.00	.00	23,848,212.00
7519095	OTROS GASTOS OPERACIONALES		19,344,469.00	4,503,743.00	.00	23,848,212.00
751909501	OTROS GASTOS OPERACIONALES		19,344,469.00	4,503,743.00	.00	23,848,212.00
751909501008	GASTOS DE ADMON		13,143,921.00	3,447,285.00	.00	16,591,206.00
751909501028	SERVICIO DECEVAL		6,200,548.00	1,056,458.00	.00	7,257,006.00
752	NO OPERACIONALES		27,186.00	.00	.00	27,186.00
75295	DIVERSOS		27,186.00	.00	.00	27,186.00
7529595	OTROS		27,186.00	.00	.00	27,186.00
752959501	OTROS		27,186.00	.00	.00	27,186.00
752959501002	INTERESES DE MORA		27,186.00	.00	.00	27,186.00
759	GANANCIAS Y PERDIDAS		-10,567,817.68	.00	975,651.37	-11,543,469.05
75900	GANANCIAS Y PERDIDAS		-10,567,817.68	.00	975,651.37	-11,543,469.05
7590000	GANANCIAS Y PERDIDAS		-10,567,817.68	.00	975,651.37	-11,543,469.05
759000001	GANANCIAS Y PERDIDAS		-10,567,817.68	.00	975,651.37	-11,543,469.05
759000001001	GANANCIAS		25,414,205.93	.00	.00	25,414,205.93
759000001002	PERDIDAS		-35,982,023.61	.00	.00	-36,957,674.98
78	CUENTAS DE ORDEN		.00	46,103,829.78	46,103,829.78	.00
781	DEUDORAS		33,569,323,521.65	.00	46,103,829.78	33,523,219,691.87
78195	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		33,569,323,521.65	.00	46,103,829.78	33,523,219,691.87
7819595	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		33,569,323,521.65	.00	46,103,829.78	33,523,219,691.87
781959501	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		33,569,323,521.65	.00	46,103,829.78	33,523,219,691.87
781959501002	COSTO FISCAL B/S FIDEICOMITIDOS		33,588,013,000.00	.00	.00	33,588,013,000.00
781959501009	OTRAS CUENTAS DEUDORAS		-18,689,478.35	.00	46,103,829.78	-64,793,308.13
782	ACREEDORAS		-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
78295	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
7829595	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
782959501	OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
782959501014	OTRAS CUENTAS ACREEDORAS		-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
783	DEUDORAS POR CONTRA		33,569,323,521.65	46,103,829.78	.00	33,523,219,691.87
78305	DEUDORAS POR CONTRA (CR)		33,569,323,521.65	46,103,829.78	.00	33,523,219,691.87
7830500	DEUDORAS POR CONTRA (CR)		33,569,323,521.65	46,103,829.78	.00	33,523,219,691.87
783050001	DEUDORAS POR CONTRA (CR)		33,569,323,521.65	46,103,829.78	.00	33,523,219,691.87
783050001001	DEUDORAS POR CONTRA (CR)		33,569,323,521.65	46,103,829.78	.00	33,523,219,691.87
784	ACREEDORAS POR CONTRA		33,000,000,000.00	.00	.00	33,000,000,000.00
78405	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)		33,000,000,000.00	.00	.00	33,000,000,000.00
7840500	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)		33,000,000,000.00	.00	.00	33,000,000,000.00
784050001	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)		33,000,000,000.00	.00	.00	33,000,000,000.00
784050001001	ACREEDORAS POR CONTRA (DB)		33,000,000,000.00	.00	.00	33,000,000,000.00
Total						.00
Total						75,539,633.16

[Handwritten signature]
T.P. 11.862-7.