

RENDICIÓN SEMESTRAL DE CUENTAS FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD

Periodo informado:	01 de Mayo de 2011 al 31 de Octubre de 2011
Código del negocio:	2098 - 321330
Nombre del negocio:	FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD
Agencia:	BOGOTA
Director de Gestión a Cargo:	Esmeralda Ronsería Sánchez Correo electrónico eronseria@alianza.com.co Tel. 6447700 Ext. 1128
Comercial a Cargo:	Adriana Mosquera Correo electrónico amosquera@alianza.com.co Tel. 6447700 Ext. 1132
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 046 de 2008 que modificó la circular básica jurídica y la circular básica contable y financiero de la Superintendencia Financiera, 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 Avenida 15 # 100-43 Pisos 3 y 4. En caso de requerir la verificación o revisión física de tales documentos.

2. PARTES

2.1 Fideicomitentes

FIDEICOMITENTES
SUMATORIA S.A.



2.2 Beneficiarios

Son beneficiarios del fideicomiso las personas que están debidamente registradas como tal en las bases de datos de Alianza Fiduciaria 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 COMPANIA 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 Contrato

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 millones de pesos moneda corriente (\$33.000.000.000,00)
Numero 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)
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 ÇDoble A menos) calificación emitida por a firma BRC Investor Services SA.
Inscripción de los títulos	En la Bolsa de Valores de Colombia SA.
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 COMPANÍA 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 COMPANÍA 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.

3.5 Cumplimiento de las Obligaciones que surgen de la Emisión

3.5.1 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.

4. 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 al 30 de abril de 2011, así:

Activos

Los activos del fideicomiso al cierre del 31 de octubre de 2011, ascienden a

A su vez la Participación en Fondos Comunes (Inversiones) al cierre del 31 de octubre de 2011, 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 \$698.881.980,68

A continuación se detalla la composición del activo, así:

Balance General	Octubre de 2011
Activo	\$ 26.865.210.119,68
Inversiones/Particion Fondos Comunes	\$ 698.881.980,68
Otros activos	\$ 26.166.201.081,00

Pasivos

Los pasivos del Fideicomiso al cierre del 31 de octubre de 2011, ascienden a \$ 4.067.205,98

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

Balance General	Octubre de 2011
Pasivo	\$ 4.067.205,98
Otros	\$ 2.203.317,98
Cuentas por pagar/comisiones y honorarios/titulos en circulación	\$ 4.067.205,98

"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 Fideicomitados

El patrimonio del Fideicomiso al cierre del 31 de octubre de 2011, asciende a \$ 26.861.142.913,70

5. PAGO DIVIDENDOS

A la fecha del presente informe se han efectuado pagos por concepto de dividendos por valor de \$12.608.736.302,00, en las siguientes fechas:

Radicado	Periodo	valor
B31319	Ene-08	\$ 2.056.468.351,00
B63962	Jul-08	\$ 525.000.000,00
B213354	Dic-09	\$ 2.073.898.554,00
B281607	Jun-10	\$ 3.010.438.762,00
B350368	Dic-10	\$ 2.342.754.952,00
B429960	Jun-11	\$ 2.600.175.683,00
Total		\$ 12.608.736.302,00

6. Descripción de los bienes Fideicomitados

Nombre del bien	Instrucción	Descripción
Derechos Económicos	Contrato Fiduciario	Sobre dividendos a favor de las acciones de la compañía CODAD SA. que representan el 15% de su participación.

7. ESTADO DE COMISION FIDUCIARIA

Durante el periodo correspondiente a esta rendición la comisión fiduciaria manejo los siguientes saldos de causación:

Comisión cobrada durante el periodo:	\$ 11.183.328,00
Comisión Acumulada en el desarrollo del negocio	\$ 103.481.405,00
Otras comisiones cobradas y pagadas durante el periodo en nombre del Fideicomiso o Fideicomitente	\$ 0,00

7.1 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.

8. Comentarios de Gestión

8.1 Alcance de las funciones o actividades que desarrolla la Fiduciaria

RESPONSABILIDAD DE LA FIDUCIARIA: La responsabilidad que adquiere la FIDUCIARIA es de medio y no de resultado y, por lo tanto, responderá hasta por culpa leve.

8.2 Hechos relevantes

- En cumplimiento con las obligaciones emanadas en el contrato de fiducia mercantil, administrado por la fiduciaria y actuando como vocera del fideicomiso, dentro el periodo comprendido al presente informe la fiduciaria envió a la Superintendencia Financiera de Colombia reporte mensual con corte a abril, mayo, junio, julio, agosto y septiembre de 2011, informe sobre colocación de documentos — Formato 2 debidamente suscrito por la fiduciaria y la revisoría fiscal.
- Mediante comunicación del día 17 de mayo de 2011, se envía Acta de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 34 realizada el día 25 de marzo de 2011, debidamente suscrita por Alianza Fiduciaria SA.
- El día 17 de mayo de 2011, la fiduciaria notifica que La Reforma Tributaria proferida mediante la Ley 1430 del 29 de diciembre de 2010, realizó ajustes en cuanto a la determinación de los sujetos pasivos y responsables formales de las obligaciones tributarias estableciendo que las mismas recaen de los Fideicomitentes y/o beneficiarios. De igual manera los establece en su artículo 21º, que son los Fideicomitentes y/o Beneficiarios los obligados a presentar las declaraciones y demás deberes formales. Es decir, que a partir del Acuerdo 469 del 22 de Febrero de 2011, las declaraciones de Industria y Comercio ICA., deben ser diligenciadas y firmadas por los fideicomitentes y/o beneficiarios del respectivo fideicomiso, incluyendo los ingresos brutos del fideicomiso de acuerdo a su participación en el mismo.
- Con comunicación enviada el 06 de julio de 2011, la fiduciaria notifica a Deceval, que en atención de la cancelación de dividendos, se efectuó traslado por valor de \$2.600.175.683.00, recursos que quedarán disponibles a partir del 06 de julio de 2011. Adicionalmente se informa que es importante tener en cuenta que estos recursos corresponden a pago de dividendos del año 2010, por esta razón no se deben estar sujetos a retención en la fuente, así mismo se solicita el soporte de pago de estos pagos una vez sean aplicados.

- En cumplimiento con las obligaciones emanadas en la Resolución 400 de 1995 y actuando como voceros del fideicomiso emisor de los títulos flujo de caja Codad, se remite a la Superintendencia Financiera de Colombia información trimestral con los estados financieros del fideicomiso con corte a septiembre de 2011 y C.I.D.T de transmisión No. 2011013839-03 para la actualización de la información financiera en la pagina web.

A continuación se relaciona la Información relevante registrada en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia:

Fecha	Tema	Resumen
01/06/2011	Informes de fin de Ejercicio	INFORME FIN DE EJERCICIO FLUJO DE CAJA CODAD
15/04/2011	Calificación valores	BRC Investor Services S.A. SCV, divulga el documento técnico de calificación de la revisión periódica de la Emisión de Títulos de Participación Fideicomiso Flujo de Caja Codad
05/04/2011	Calificación valores	El comité técnico de BRC Investor Services S.A. SCV en revisión periódica mantuvo la calificación AA- de Deuda de Largo Plazo a la Emisión de Títulos de Participación Fideicomiso Flujo de Caja Codad

9. ORGANOS DE ADMINISTRACION Y CONTROL

El contrato de fiducia mercantil, en la cláusula Décima primera establece la celebración de una Asamblea General de Tenedores, el cual podrá reunirse validamente cualquier día y en cualquier lugar con o sin previa convocatoria, cuando se encuentren representados la totalidad de los tenedores de los TITULOS FLUJO DE ACCIONES CODAD.

10. QUEJAS Y RECLAMOS

Durante el período objeto del informe no se han registrado quejas y reclamos por parte del cliente.

11. Anexos

- Flujo de Caja
- Estados financieros con corte a 31 de octubre de 2011
- Extracto de la CCA 31/10/2011
- De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en su Título I – Capítulo XI Reglas relativas a la Prevención y Control del Lavado de Activos de la Circular Básica Jurídica 007 de 1996, nos permitimos anexar Formato de vinculación para efecto de la actualización de sus datos. Agradecemos su diligenciamiento y devolución a nuestras oficinas.



En el evento de generarse alguna inquietud respecto a la información reportada en la presente Rendición de Cuentas, agradecemos remitirla a la Revisoría Fiscal Deloitte & Touche Ltda. A. A. 075874 de Bogotá.

Cordialmente,

JUAN CAMILO ARAMBULA ECHEVERRI
REPRESENTANTE LEGAL

Vo Bo ESTERALDA RONSERIA SANCHEZ
Director de Gestión de Negocios Inmobiliarios

Formato Único de Vinculación o Actualización de Datos

Fecha de Diligencia en: Tipo de Cliente Vinculación Titular Actualización Autorizada

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

Información Persona Jurídica					
NIT	Nombre de la Empresa		Tipo de la Empresa <input type="checkbox"/> Perioda <input type="checkbox"/> Pública <input type="checkbox"/> Mixta <input type="checkbox"/>		
Dirección de la empresa		Ciudad		Teléfono(s) Fax	
CUII	<input type="checkbox"/> Comercial <input type="checkbox"/> Industrial <input type="checkbox"/> Transporte <input type="checkbox"/> Construcción <input type="checkbox"/> Agronómica <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 <input type="checkbox"/> C.C. <input type="checkbox"/> Otro <input type="checkbox"/>	Fecha de Nacimiento	Ciudad	Sexo <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F <input type="checkbox"/>	
Dirección	Ciudad	Teléfono	Fax	E-mail	
Oficina Principal (Diligenciar únicamente cuando el titular es sucursal)					
Razón social		Dirección		Teléfono	
Fax	Ciudad	Departamento y municipio		Correo electrónico	
<small>Identificación de las sucursales o sociedades que tenga al tanto e indique en caso del P.N. del capital social, aporte o participación (Ej. a caso de requerir sus registros debe ser en la razón social)</small>					
Razón social o nombre completo		Tipo de identificación		Número	

Información Apoderado		
Nombres y Apellidos		Tipo (Nir, C.C., 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

VINCULADO

¿Realiza Operaciones Internacionales?		¿Con cuales países?			
SI <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>					
Transacciones que normalmente realiza:					
<input type="checkbox"/> Importaciones	<input type="checkbox"/> Exportaciones	<input type="checkbox"/> Inversiones	<input type="checkbox"/> Pago de servicios	<input type="checkbox"/> Pagamos MBI	<input type="checkbox"/> Cambio de divisas Otros (es):
Nombre entidad financiera	Tipo de producto e identificación	Monto	Moneda	Ciudad	País

Clase y tipo de recurso a entregar o transferir	Identificación del bien	Valor

Declaraciones y Autorizaciones

Obrando en nombre y representación propia de la sociedad

establezco voluntariamente e irrevocablemente las siguientes declaraciones y autorizaciones:

- 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.
- Declaro que la información que suministro es verídica y veraz y me obligo de manera irrevocable a actualizar anualmente los cambios reportados en este formulario y demás que se exijan necesarios, sin perjuicio de mi obligación de informar inmediatamente a la ocurrencia del hecho cualquier cambio que se produzca en el mismo.
- Autorizo solicitar información sobre mis relaciones comerciales a cualquiera de las Centrales de Riesgo y que los datos sobre mí reportados, sean procesados para el logro del propósito de la Central 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 conserva 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 con el fin de realizar solicitudes de transferir vía ACH telefóricamente. Tipo (A) Ahorro/ Tipo (C) Corriente

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

Solicitud Clave Internet SI No

Dirección de Envío: Residencia Empresa Retiro Personal Email Empresa Email Personal A.A. Otro

Firma del Cliente

Fecha

Ciudad _____ de _____

Entrevista

Fecha	Hora	Registrado	Estado de registro
		Si procede a la verificación	SI <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>
Observaciones			<input type="checkbox"/> Afiliado extranjero de origen latinoamericano <input type="checkbox"/> Beneficiario de pensión <input type="checkbox"/> Beneficiario otras pagaciones <input type="checkbox"/> Pólizas con riesgo <input type="checkbox"/> Inversión en Cartera Colección o Fondo
Nombre de quien verifica la información			
Ciudad y fecha verificación información		Nombre de quien verifica la información	
Observaciones			

ALIANZA FIDUCIARIA S.A.
Fideicomiso Flujo de Caja Codad

CONCEPTO	Abr-11	May-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11	Oct-11	TOTAL
SALDO ANTERIOR	734.510.277,22	722.653.603,40	720.258.041,90	718.203.060,08	717.654.778,47	706.350.660,26	703.504.303,81	891.166.566,44
INGRESO								
CONSTITUCION				2.600.175.663,00	2.145.329,98	2.262.719,37	2.330.590,72	0,00
ADICION	1.741.104,60	1.659.050,34	1.991.640,18	3.508.816,13	41.602,81			12.627.921.218,44
RENDIMIENTOS								162.347.096,34
TOTAL INGRESOS	1.741.104,60	1.659.050,34	1.991.640,18	2.603.694.499,13	2.186.932,79	2.262.719,37	2.330.590,72	12.790.268.314,78
EGRESO								
COMISION FIDUCIARIA FLUJO DE CAJA	1.242.592,00	1.863.888,00	1.863.888,00	1.863.888,00	1.863.823,00	1.863.918,00	1.863.888,00	82.459.842,14
COMISION FIDUCIARIA ACCIONES CODAD	6.363.888,00	1.242.592,00	1.242.592,00	1.242.592,00	1.242.592,00	1.242.592,00	1.242.592,00	58.325.915,00
DECEVAL	924.737,00	894.514,00	924.020,00	894.150,00	11.326.302,73	923.773,00	893.761,00	53.848.409,73
DECEVAL - DIVIDENDOS	5.012.387,00			2.600.175.663,00				2.621.415.665,00
ENVIO CORRESPONDENCIA								5.012.387,00
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA								32.648.246,00
BRC INVESTOPR - REVISION								91.865.764,00
CONTRIBUCION SUPERFINANCIERA							2.924.972,00	12.706.909,00
ALIANZA VALORES S.A. DIVIDENDOS								10.008.560.619,00
TRAS. PAGO RETENCIONES EN LA FUENTE, ICA E IVA 4X1000	54.174,42	53.617,84	16.122,00	56.467,74	57.733,27	76.792,82	27.700,85	14.948.222,39
TOTAL EGRESOS	13.597.778,42	4.054.611,84	4.046.622,00	2.604.232.780,74	14.491.051,00	4.109.075,82	6.952.913,85	760.891,28
								0,00
								12.982.552.890,54
TOTAL FONDO	722.653.603,40	720.258.041,90	718.203.060,08	717.654.778,47	705.350.660,26	703.504.303,81	698.881.980,68	698.881.980,68

CUENTA	DESCRIP_CTA	TERCERO	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
7	CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS		.00		29,196,049.93	29,196,049.93
71	ACTIVO		26,869,832,442.81		4,201,934.27	26,865,210,119.68
713	INVERSIONES		703,504,303.81		8,824,257.40	698,881,980.68
71306	INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS		703,504,303.81		8,824,257.40	698,881,980.68
7130605	PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS		703,504,303.81		8,824,257.40	698,881,980.68
713060501	PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS		703,504,303.81		8,824,257.40	698,881,980.68
713060501001	FONDOS COMUNES ORDINARIOS		703,504,303.81		8,824,257.40	698,881,980.68
716	CUENTAS POR COBRAR		127,058.00		.00	127,058.00
71645	ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDORES		.00		.00	.00
7164510	PROVEEDORES		.00		.00	.00
716451001	PROVEEDORES		.00		.00	.00
716451001001	PROVEEDORES		.00		.00	.00
71687	DIVERSAS		.00		.00	.00
7168700	DIVERSAS		127,058.00		.00	127,058.00
716870001	DIVERSAS		127,058.00		.00	127,058.00
716870001010	DIVERSAS		127,058.00		.00	127,058.00
719	OTROS ACTIVOS		127,058.00		.00	127,058.00
71980	DIVERSOS		26,166,201,081.00		.00	26,166,201,081.00
7198095	OTROS		26,166,201,081.00		.00	26,166,201,081.00
719809501	OTROS		26,166,201,081.00		.00	26,166,201,081.00
719809501005	OTROS ACTIVOS DIVERSOS		26,166,201,081.00		.00	26,166,201,081.00
72	PASIVO		-4,067,205.98		8,789,101.00	-4,067,205.98
725	CUENTAS POR PAGAR		-1,863,888.00		7,546,509.00	-1,863,888.00
72510	COMISIONES Y HONORARIOS		-1,863,888.00		3,727,776.00	-1,863,888.00
7251012	COMISION DE ADMINISTRACION		-1,863,888.00		3,727,776.00	-1,863,888.00
725101201	COMISION DE ADMINISTRACION		-1,863,888.00		3,727,776.00	-1,863,888.00
725101201001	COMISION DE ADMINISTRACION		-1,863,888.00		3,727,776.00	-1,863,888.00
72545	PROVEEDORES		.00		3,818,733.00	3,818,733.00
7254500	PROVEEDORES		.00		3,818,733.00	3,818,733.00
725450001	PROVEEDORES		.00		3,818,733.00	3,818,733.00
725450001001	PROVEEDORES		.00		3,818,733.00	3,818,733.00
72595	DIVERSAS		.00		.00	.00
7259595	OTRAS		.00		.00	.00
725959502	RTE FUENTE DE IVA		.00		.00	.00
725959502001	RTE FTE IVA REGIMEN COMUN		.00		.00	.00
727	OTROS PASIVOS		-2,203,317.98		1,242,592.00	-2,203,317.98
72795	DIVERSOS		-2,203,317.98		1,242,592.00	-2,203,317.98
7279595	OTROS		-2,203,317.98		1,242,592.00	-2,203,317.98
727959501	OTROS		-2,203,317.98		1,242,592.00	-2,203,317.98
727959501005	OTRAS CTAS POR PAGAR DIVERSAS		-2,203,317.98		1,242,592.00	-2,203,317.98
73	BIENES FIDEICOMITIDOS		-26,865,765,236.83		4,622,323.13	-26,861,142,913.70
731	ACREEDORES FIDUCIARIOS		-27,066,314,882.56		.00	-27,066,314,882.56
73105	APORTES EN DINERO		-3,500,289,484.56		.00	-3,500,289,484.56
7310500	APORTES EN DINERO		-3,500,289,484.56		.00	-3,500,289,484.56
731050001	APORTES BENEFICIO DE AREA		.00		.00	.00
731050001001	APORTES BENEFICIO DE AREA		.00		.00	.00
731050002	APORTES FIDEICOMITENTE		-3,500,289,484.56		.00	-3,500,289,484.56

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
731050002001		APORTES FIDEICOMITENTE	-3,500,429,674.56	.00	.00	-3,500,429,674.56
731050002003		DEVOLUCION DE APORTES POR PAGOS A TERCEROS	140,190.00	.00	.00	140,190.00
731100		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00	.00	.00	-23,566,025,398.00
7311000		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00	.00	.00	-23,566,025,398.00
731100001		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00	.00	.00	-23,566,025,398.00
731100001001		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00	.00	.00	-23,566,025,398.00
734		SUPERAVIT O DEFICIT	.00	.00	.00	.00
73420		POR VALORIZACIONES	.00	.00	.00	.00
7342050		INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS PARTICIPATIVOS DE B	.00	.00	.00	.00
734205001		TITULOS PARTICIPATIVOS DE B	.00	.00	.00	.00
734205001004		OTROS	.00	.00	.00	.00
735		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72	.00	.00	148,998,395.72
73500		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72	.00	.00	148,998,395.72
7350000		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72	.00	.00	148,998,395.72
735000001		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72	.00	.00	148,998,395.72
735000001001		UTILIDAD	-35,509,224.26	.00	.00	-35,509,224.26
735000001002		PERDIDA	184,507,619.98	.00	.00	184,507,619.98
736		RESULTADOS DEL EJERCICIO	51,551,250.01	4,622,323.13	.00	56,173,573.14
73600		RESULTADOS DEL EJERCICIO	51,551,250.01	4,622,323.13	.00	56,173,573.14
7360000		RESULTADOS DEL EJERCICIO	51,551,250.01	4,622,323.13	.00	56,173,573.14
736000001		RESULTADOS DEL EJERCICIO	51,551,250.01	4,622,323.13	.00	56,173,573.14
736000001002		PERDIDA	51,551,250.01	4,622,323.13	.00	56,173,573.14
74		INGRESOS	-18,532,149.59	.00	2,330,590.72	-20,862,740.31
741		OPERACIONALES	-18,532,149.59	.00	2,330,590.72	-20,862,740.31
74109		UTILIDAD EN VALORACION DE INVERSIONES	-18,532,149.59	.00	2,330,590.72	-20,862,740.31
7410906		NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIP	-18,532,149.59	.00	2,330,590.72	-20,862,740.31
741090601		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-18,532,149.59	.00	2,330,590.72	-20,862,740.31
741090601001		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-18,532,149.59	.00	2,330,590.72	-20,862,740.31
742		NO OPERACIONALES	-65.00	.00	.00	-65.00
74225		RECUPERACIONES	-65.00	.00	.00	-65.00
7422520		OTRAS RECUPERACIONES	-65.00	.00	.00	-65.00
742252001		OTRAS RECUPERACIONES	-65.00	.00	.00	-65.00
742252001001		OTRAS RECUPERACIONES	-65.00	.00	.00	-65.00
75		GASTOS Y COSTOS	18,532,149.59	6,960,369.40	4,629,778.68	20,862,740.31
751		OPERACIONALES	70,083,399.60	6,960,369.40	7,455.55	77,036,313.45
75115		COMISIONES	27,958,350.00	3,106,480.00	.00	31,064,830.00
7511510		DEL FIDUCIARIO	27,958,350.00	3,106,480.00	.00	31,064,830.00
751151001		DEL FIDUCIARIO	27,958,350.00	3,106,480.00	.00	31,064,830.00
751151001001		DEL FIDUCIARIO	27,958,350.00	3,106,480.00	.00	31,064,830.00
75135		HONORARIOS	33,621,348.00	.00	.00	33,621,348.00
7513505		HONORARIOS	33,621,348.00	.00	.00	33,621,348.00
751350501		HONORARIOS	33,621,348.00	.00	.00	33,621,348.00
751350501001		HONORARIOS	33,621,348.00	.00	.00	33,621,348.00
75140		IMPUESTOS	326,149.60	35,156.40	7,455.55	353,850.45
7514005		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GNM	326,149.60	35,156.40	7,455.55	353,850.45
751400501		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GNM	326,149.60	35,156.40	7,455.55	353,850.45

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
751403501001		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GMF	326,149.60		35,156.40	353,850.45
75190		OTROS GASTOS OPERACIONALES	8,177,552.00		3,818,733.00	11,996,285.00
7519095		OTROS GASTOS OPERACIONALES	8,177,552.00		3,818,733.00	11,996,285.00
751909501		OTROS GASTOS OPERACIONALES	8,177,552.00		3,818,733.00	11,996,285.00
751909501009		GASTOS DE ADMON			2,924,972.00	2,924,972.00
751909501028		SERVICIO DECEIVAL			893,761.00	893,761.00
759		GANANCIAS Y PERDIDAS	8,177,552.00			8,177,552.00
75900		GANANCIAS Y PERDIDAS	-51,551,250.01			-51,551,250.01
7590000		GANANCIAS Y PERDIDAS	-51,551,250.01			-51,551,250.01
759000001		GANANCIAS Y PERDIDAS	-51,551,250.01			-51,551,250.01
759000001002		PERDIDAS	-51,551,250.01			-51,551,250.01
78		CUENTAS DE ORDEN				
781		DEUDORAS				
78195		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23,339,542,704.73			23,339,542,704.73
7819595		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23,339,542,704.73			23,339,542,704.73
781959501		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23,339,542,704.73			23,339,542,704.73
781959501002		COSTO FISCAL B/S FIDEICOMITIDOS	23,339,542,704.73			23,339,542,704.73
781959501009		OTRAS CUENTAS DEUDORAS	23,566,025,398.00			23,566,025,398.00
782		ACREEDORAS				
78295		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-226,482,693.27			-226,482,693.27
7829595		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-33,000,000,000.00			-33,000,000,000.00
782959501		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-33,000,000,000.00			-33,000,000,000.00
782959501014		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-33,000,000,000.00			-33,000,000,000.00
783		DEUDORAS POR CONTRA				
78305		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-23,339,542,704.73			-23,339,542,704.73
7830500		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-23,339,542,704.73			-23,339,542,704.73
783050001		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-23,339,542,704.73			-23,339,542,704.73
783050001001		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-23,339,542,704.73			-23,339,542,704.73
784		ACREEDORAS POR CONTRA				
78405		ACREEDORAS POR CONTRA (DB)	33,000,000,000.00			33,000,000,000.00
7840500		ACREEDORAS POR CONTRA (DB)	33,000,000,000.00			33,000,000,000.00
784050001		ACREEDORAS POR CONTRA (DB)	33,000,000,000.00			33,000,000,000.00
784050001001		ACREEDORAS POR CONTRA (DB)	33,000,000,000.00			33,000,000,000.00
Total			00	29,196,049.93	29,196,049.93	00
			00	29,196,049.93	29,196,049.93	00

FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD
 KRA 7 NO. 71-21 TO A OF 702
 BOGOTÁ, D.C.

Mes: Del 01 Octubre 2011
 al 31 Octubre 2011
 XXXXXXXX9504-3
 Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
 E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Octubre 2011		\$	703.504.303.81
Rendimientos después de gastos	\$	2.330.590.72	
Depósitos	\$	0.00	
Retiros	\$	-6.925.213.00	
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-27.700.85	
Costo de transacciones	\$	0.00	
Retención en la fuente	\$	0.00	
Saldo Final a 31 Octubre 2011		\$	698.881.980.68

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
06	36770956	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura:4		-1.242.592.00
06	36771427	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1.863.888.00
11	36924902	Ret.Superintendencia Financiera De Colombia Cheque:44059		-2.924.972.00
12	36957517	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-893.761.00
Totales			0.00	-6.925.213.00

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
4.01%	Efectiva neta anual	3.52%	Efectiva neta anual	3.16%	Efectiva neta anual

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
102.924.32	103.267.76	1.37	Saldos

Tips fiduciario	
<p>Para información contáctenos, Bogotá: 6447700, Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla: 3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.</p> <p>La composición de los portafolios de las carteras, los datos del gerente de la cartera y la información para contactar al Defensor del cliente de Alianza Fiduciaria, la puede consultar en nuestra página web.</p>	<p>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.</p> <p>Registre su correo electrónico y reciba sus extractos vía email.</p>

Usted dispondrá de 20 transacción(es) gratis en el próximo mes www.alianza.com.co

FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD
KRA 7 NO. 71-21 TO A OF 702
BOGOTÁ, D.C.

Mes: Del 01 Octubre 2011
al 31 Octubre 2011
XXXXXXXX9504-3
Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
E-Mail:

Observaciones

Las obligaciones de la sociedad administradora de la cartera colectiva relacionadas con la gestión de portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en la cartera colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio de la respectiva cartera colectiva.

Cualquier inconformidad con este extracto, por favor dirígila a la Revisoría Fiscal al correo electrónico rfiscal@alianza.com.co