



## RENDICIÓN SEMESTRAL DE CUENTAS FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD

<b>Periodo informado:</b>	01 de Noviembre de 2010 al 30 de Abril de 2011
<b>Código del negocio:</b>	2098 - 321330
<b>Nombre del negocio:</b>	FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD
<b>Agencia:</b>	BOGOTA
<b>Director de Gestión a Cargo:</b>	Esmeralda Ronsería Sánchez Correo electrónico <a href="mailto:eronseria@alianza.com.co">eronseria@alianza.com.co</a> Tel. 6447700 Ext. 1128
<b>Comercial a Cargo:</b>	Adriana Mosquera Correo electrónico <a href="mailto:amosquera@alianza.com.co">amosquera@alianza.com.co</a> Tel. 6447700 Ext. 1132
<b>Estado del negocio:</b>	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)
Prazos	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 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.

### **3.5 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 30 de Abril de 2011, ascienden a

A su vez la Participación en Fondos Comunes (Inversiones) al cierre del 30 de abril 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 \$722.653.603,40

A continuación se detalla la composición del activo, así:

Balance General	Abril de 2011
Activo	\$ 24.288.806.059,40
Inversiones/Particion Fondos Comunes	\$ 722.653.603,40
Otros activos	\$ 23.566.025.398,00

##### Pasivos

Los pasivos del Fideicomiso al cierre del 30 de abril de 2011, ascienden a \$ 4.067.205,98

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

Balance General	Abril de 2011
Pasivo	\$ 4.067.205,98
Otros	\$ 2.203.317,98
Cuentas por pagar/comisiones y honorarios/titulos en circulación	\$ 1.863.888,00

"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 Fideicomitados

El patrimonio del Fideicomiso al cierre del 30 de abril de 2011, asciende a \$ 24.284.738.853,42.

#### 5. PAGO DIVIDENDOS

A la fecha del presente informe se han efectuado pagos por concepto de dividendos por valor de \$10.008.560.619,00, 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
<b>Total</b>		<b>\$ 10.008.560.619,00</b>

#### 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:	\$ 11.039.952,00
Comisión Acumulada en el desarrollo del negocio	\$ 92.298.077,28

Otras comisiones cobradas y pagadas durante el periodo en nombre del Fideicomiso o Fideicomitente	\$ 12.439.086,00
---	------------------

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 octubre, noviembre, diciembre de 2010 y enero, febrero y marzo de 2011, informe sobre colocación de documentos — Formato 2 debidamente suscrito por la fiduciaria y la revisoría fiscal.
- El 29 de marzo de 2011, se recibe acta de la Asamblea General de Accionistas, la cual se llevo a cabo el 15 de diciembre de 2010, con el siguiente orden del día:
  1. Verificación del Quorum
  2. Elección del presidente y secretario
  3. Designación de comisión aprobatoria del acta
  4. Determinación del pago de las utilidades acumuladas en ejercicios anteriores

Una vez se hizo verificación del quórum se dio inicio a la asamblea extraordinaria, en la cual los principales temas tratados se resumen a continuación:

Del monto de las utilidades pendientes por distribuir correspondientes al ejercicio 2009, \$ 15.618.366.348,71, que en su totalidad pagaron impuestos en cabeza de CODAD S.A., de conformidad con el artículo 49 del Estatuto Tributario, se propone distribuir la suma de \$ 15.618.386.348,71.

Este valor será abonado en cuenta y pagado en su totalidad a partir del día 17 de diciembre de 2010 a los accionistas que, en esa fecha, sean titulares del legítimo derecho a percibirlo.

Sometida a consideración la determinación del pago de las utilidades en el monto propuesto, ésta queda aprobada por unanimidad (5.442.310.560 votos).

- Con comunicación enviada el 22 de diciembre de 2010, la fiduciaria notifica a Deceval, que en atención de la cancelación de dividendos, se efectuó traslado por valor de \$2.342.754.952,00, recursos que quedarán disponibles a partir del 24 de diciembre de 2010. Adicionalmente se informa que es importante tener en cuenta que estos recursos corresponden a pago de dividendos del año 2009, 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 diciembre de 2010 y C.I.D.T de transmisión No. 2011013839-03 para la actualización de la información financiera en la página web.
- Mediante comunicación del día 06 de abril de 2011, Investor Services S.A. Sociedad Calificadora informa según la revisión periódica de la emisión de títulos, la emisión mantuvo la calificación de Deuda de Largo Plazo en: AA-.

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

## **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**

- a. Flujo de Caja
- b. Estados financieros con corte a 30 de abril de 2011
- c. Extracto de la CCA 30/04/2011





- d. 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 ESMERALDA RONSERIA SANCHEZ**  
Director de Gestión de Negocios Inmobiliarios

**Formato Único de Vinculación o Actualización de Datos**

Fecha de  
Elaboración: [ ] [ ] [ ] [ ]

Tipo de Trabajo:  Vinculación  
 Actualización

Tipo de Cliente:  Titular  
 Anualista

Información del Titular (Natural)					
Número de Identificación	Tipo C.C. <input type="checkbox"/> Otro <input type="checkbox"/>	Fecha de Nacimiento D   M   A	Lugar	Sexo M <input type="checkbox"/> F <input type="checkbox"/>	
Nombre(s)		Primer Apellido		Segundo Apellido	
Dirección Residencia		Ciudad		Teléfono	
Email personal		Celular		Hobbies(s)	
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"/> (Otro)				
Nombre de la empresa donde trabaja			Dirección		
Ciudad	Teléfono y Fax de la empresa	Email de la empresa		Cargo	
Número del Celular				No. de hijos	
Nombre(s) del Hijo(s)		Fecha de Nacimiento D   M   A	Nombre(s) del Hijo(s)		Fecha de Nacimiento D   M   A
Nombre(s) del Hijo(s)		Fecha de Nacimiento D   M   A	Nombre(s) del Hijo(s)		Fecha de Nacimiento D   M   A

Información de Empresa (Natural)					
NIT	Nombre de la Empresa		Tipo de la Empresa Privada <input type="checkbox"/> Pública <input type="checkbox"/> Mixta <input type="checkbox"/>		
Dirección de la empresa		Ciudad	Teléfono(s)	Fax	
CIR	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"/> Comunicaciones <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 D   M   A	Ciudad	Sexo M <input type="checkbox"/> F <input type="checkbox"/>	
Dirección		Ciudad	Teléfono	Fax	Email

Oficina Principal (Diligenciar únicamente cuando el titular es natural)			
Razón social		Dirección	
Fax		Teléfono	
Ciudad		Departamento y municipio	
Correo electrónico			
<small>Identificación de las personas que se adhieren a esta entidad y sus representantes del Párrafo 1º del artículo 104 del Código de Comercio y del artículo 104 del Código de Procedimiento Civil, así como de los representantes de las entidades de derecho público.</small>			
Razón social o nombre completo		Tipo de identificación	Número

Información Adicional		
Nombres y Apellidos		Tipo (Nit, C.C., Otro)

Información Financiera			
Toda Activos	Todal Pasivos	Ingresos Mensuales	Egresos Mensuales
Otros Ingresos Mensuales / Concepto			Valor

Información Financiera			
Entidad Financiera	Producto	Número	Sucursal
Entidad Financiera	Producto	Número	Sucursal

VINCULADO

Realiza Operaciones Internacionales?									
Si <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>			Con cuales países?						
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"/> Préstamos MRE	<input type="checkbox"/> Cambio de divisas	Otros (añadir): _____			
Nombres entidad financiera		Tipo de producto e identificación		Moneda		Cantidad	País		
Clase o tipo de recurso a entregar o transferir				Identificación del bien		Valor			

### Declaraciones y Autorizaciones

Ofendo en nombre y a presentación propia  de la sociedad

afirmo voluntariamente e irrevocablemente las siguientes declaraciones y autorizaciones:

1. Con respecto al origen de fondos. De manera voluntaria decido a Alianza Fiduciaria S.A. que los recursos y/o bienes entregados son: \_\_\_\_\_ (valor, descripción y periodicidad) y que proviene de \_\_\_\_\_ (detalle de la ocupación, oficio, actividad, negocio, herencia, legado, etc.), así mismo decido que no provienen de ninguna actividad ilícita; que no sé ni sé que terceros efectúen depósitos en mis cuentas con fondos provenientes de actividades ilícitas y que no efectúe transacciones similares a dichas actividades.
2. De echo que la información que suministré es auténtica y veraz y me obligo de manera irrevocable a notificar oportunamente los cambios reportados en este formulario y demás que se entren realizadas, sin perjuicio de mi obligación de informar inmediatamente a la oficina del hecho cualquier cambio que se produzca en adelante.
3. Autorizo solicitar información sobre mis relaciones comerciales a cualquier de las Centrales de Riesgo y que los datos sobre mí reportados, sean procedentes para el logro del propósito de la Centrales de Riesgo y sean utilizados con fines comerciales. En síntesis, implica que al cumplimiento o incumplimiento de mis obligaciones se notará en las bases de datos de las Centrales de Riesgo, en los cuales se consignará de manera completa, veraz y oportuna todos los datos referidos a mi actividad y pasado como miembro activo al sector financiero.

### Cuentas Registradas

Detalle sus cuentas con el fin de realizar solicitudes de traspaso vía ACH telefónicamente. Tipo (A) Ahorro / Tipo (C) Corriente

Tipo	Instal	No. Cuenta	Titular	C.C. o NIT	Reservar

Solicita Clave Interes: Si  No

Ubicación de envío: Medellín  Bogotá  Resto del país  E-mail Empresa  E-mail Personal  A.A.  Otro

Firma del Cliente

\_\_\_\_\_

Fecha

\_\_\_\_\_

Cédula \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

### Entrevista

Fecha	Nombre	Identificación	Estado de inscripción	Estado de inscripción
			Si <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>	Si <input type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>

Observaciones: \_\_\_\_\_

Observaciones: \_\_\_\_\_

Nombre de la entidad financiera a la que se traspasa	Nombre de la entidad financiera a la que se traspasa
Observaciones:	Observaciones:



ALIANZA FIDUCIARIA S.A.  
Fideicomiso Flujo de Caja Codad

CONCEPTO	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Abr-11	TOTAL
SALDO ANTERIOR	770.809.592,69	768.540.820,88	766.794.161,22	763.370.745,64	761.021.145,42	754.510.277,22	891.166.556,44
INGRESO							
CONSTITUCION							0,00
ADICION		2.342.754.952,00					10.021.006.895,37
RENDIMIENTOS	1.659.273,77	2.157.002,78	1.872.824,46	1.699.230,60	1.652.368,93	1.741.104,60	155.145.986,88
TOTAL INGRESOS	1.659.273,77	2.344.911.954,78	1.872.824,46	1.699.230,60	1.652.368,93	1.741.104,60	10.176.152.882,25
EGRESO							
COMISION FIDUCIARIA FLUJO DE CASH	1.792.200,00	1.792.200,00	3.150.997,48	1.863.888,00	1.863.888,00	1.242.592,00	71.276.549,14
COMISION FIDUCIARIA ACCIONES CODAD	1.194.800,00	1.200.414,00	1.194.800,00	1.242.592,00	1.242.592,00	1.242.592,00	50.670.363,00
DECEVAL	925.396,00	895.496,00	929.342,00	925.224,00	835.592,00	924.737,00	37.991.289,06
DECEVAL - DIVIDENDOS							21.240.002,06
ENVIO CORRESPONDENCIA							5.012.387,00
BOLESA DE VALORES DE COLOMBIA							32.648.246,00
BRC INVESTOPR - REVISION							81.865.764,00
CONTRIBUCION SUPERFINANCIERA							9.781.937,00
ALIANZA VALORES S.A. DIVIDENDOS							10.008.560.519,06
TRAS. PAGO RETENCIONES EN LA FUENTE/ICA E IVA 4X1000	15.649,58	2.342.754.952,00	21.100,56	16.126,82	112.204,13	54.174,42	14.657.787,87
TOTAL EGRESOS	3.928.045,58	2.346.658.614,44	5.296.240,04	4.047.830,82	28.163.297,13	13.897.778,42	10.344.665.835,29
TOTAL FONDO	768.540.820,88	766.794.161,22	763.370.745,64	761.021.145,42	734.510.277,22	722.653.603,40	722.653.603,40



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

Mes: Del 01 Abril 2011  
 al 30 Abril 2011  
 XXXXXX9504-3  
 Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos  
 E-Mail:

<b>Saldo Inicial a</b> 01 Abril 2011	\$	734,510,277
Rendimientos después de gastos	\$	1,741,104.60
Depósitos	\$	0.00
Retiros	\$	13,543,604.00
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-54,174.42
Costo de transacciones	\$	0.00
Retención en la fuente	\$	0.00
<b>Saldo Final a</b> 30 Abril 2011	\$	722,653,603

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
11	30793359	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1,863,880
11	30793764	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura 36		-1,242,590
12	30827551	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-924,730
27	31335692	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-4,500,000
28	31371953	Operación Automática. Por Traslado De Impuestos A Sociedad		-5,012,380
<b>Totales</b>			0.00	-13,543,600

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
2.93%	Efectiva neta anual	2.81%	Efectiva neta anual	2.94%	Efectiva neta anual

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
101,245.60	101,486.46	1.15	Saldos

Tips fiduciarios	
<b>Para información contáctenos, Bogotá: 6447700, Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla: 3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.</b>	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 <a href="http://www.alianza.com.co">www.alianza.com.co</a> .

La composición de los portafolios de las Carteras, los datos del gerente de la Cartera y la información para contactar al Derivador del cliente de Alianza Fiduciaria, puede consultar en nuestra página web.

**Registre su correo electrónico y reciba sus extractos vía email.**

Usted dispondrá de 20 transacción(es) gratis en el próximo mes

[www.alianza.com.co](http://www.alianza.com.co)

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

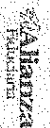
Mes: Del 01 Abril 2011  
al 30 Abril 2011  
XXXXXXXX9504-3  
Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos  
E-Mail:

#### 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 dirigirla a la Revisoría Fiscal al correo electrónico [rfiscal@alianza.com.co](mailto:rfiscal@alianza.com.co)





SISTEMA FIDUCIARIO INTEGRADO SIFI  
CONTABILIDAD

ESTADOS FINANCIEROS PERIODICOS  
321330-FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD  
Periodo: 201104  
BALANCE POR NATURALLEZA MENSUAL

Página 1 de 3  
16/05/11 11:32 AM  
Programa: SCMRSLNA  
ALBA LUZ BOLIVAR

21

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
7		CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS	00	10,069,084,303.22	10,069,084,303.22	00
71		ACTIVO	24,300,662,733.22	1,753,924.88	13,610,598.70	24,288,806,059.40
713		INVERSIONES	734,510,277.22	1,753,924.88	13,610,598.70	722,653,603.40
71306		INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS	734,510,277.22	1,753,924.88	13,610,598.70	722,653,603.40
7130605		PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS	734,510,277.22	1,753,924.88	13,610,598.70	722,653,603.40
713060501		PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS	734,510,277.22	1,753,924.88	13,610,598.70	722,653,603.40
713060501001		FONDOS COMUNES ORDINARIOS	734,510,277.22	1,753,924.88	13,610,598.70	722,653,603.40
716		CUENTAS POR COBRAR	127,058.00	00	00	127,058.00
71645		ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDORES	00	00	00	00
7164510		PROVEEDORES	00	00	00	00
716451001		PROVEEDORES	00	00	00	00
716451001001		PROVEEDORES	00	00	00	00
71687		DIVERSAS	127,058.00	00	00	127,058.00
7168700		DIVERSAS	127,058.00	00	00	127,058.00
716870001		DIVERSAS	127,058.00	00	00	127,058.00
716870001010		DIVERSAS	127,058.00	00	00	127,058.00
719		OTRAS	127,058.00	00	00	127,058.00
71980		OTROS ACTIVOS	23,566,025,398.00	00	00	23,566,025,398.00
7198095		DIVERSOS	23,566,025,398.00	00	00	23,566,025,398.00
719809501		OTROS	23,566,025,398.00	00	00	23,566,025,398.00
719809501005		OTROS	23,566,025,398.00	00	00	23,566,025,398.00
72		OTROS ACTIVOS DIVERSOS	23,566,025,398.00	00	00	23,566,025,398.00
725		PASIVO	9,079,592.98	18,043,604.00	13,031,217.00	-4,067,205.98
72510		CUENTAS POR PAGAR	6,876,275.00	12,301,012.00	7,288,625.00	-1,863,888.00
7251012		COMISIONES Y HONORARIOS	1,863,888.00	1,863,888.00	1,863,888.00	-1,863,888.00
725101201		COMISION DE ADMINISTRACION	1,863,888.00	1,863,888.00	1,863,888.00	-1,863,888.00
725101201001		COMISION DE ADMINISTRACION	1,863,888.00	1,863,888.00	1,863,888.00	-1,863,888.00
72545		COMISION DE ADMINISTRACION	-1,863,888.00	1,863,888.00	1,863,888.00	-1,863,888.00
7254500		PROVEEDORES	-1,863,888.00	1,863,888.00	1,863,888.00	-1,863,888.00
725450001		PROVEEDORES	-1,863,888.00	1,863,888.00	1,863,888.00	-1,863,888.00
725450001001		PROVEEDORES	-1,863,888.00	1,863,888.00	1,863,888.00	-1,863,888.00
72555		PROVEEDORES	00	5,424,737.00	5,424,737.00	00
7255510		PROVEEDORES	00	5,424,737.00	5,424,737.00	00
725551001		PROVEEDORES	00	5,424,737.00	5,424,737.00	00
725551001002		PROVEEDORES	00	5,424,737.00	5,424,737.00	00
72595		RETENCIONES EN LA FUENTE	2,761,507.00	2,761,507.00	2,761,507.00	00
725951001		HONORARIOS	2,761,507.00	2,761,507.00	2,761,507.00	00
725951001002		HONORARIOS	2,761,507.00	2,761,507.00	2,761,507.00	00
72595		HONORARIOS 11%	-2,761,507.00	2,761,507.00	2,761,507.00	00
7259595		DIVERSAS	2,250,880.00	2,250,880.00	2,250,880.00	00
725959502		OTRAS	2,250,880.00	2,250,880.00	2,250,880.00	00
725959502001		RTE FUENTE DE IVA	-2,008,369.00	2,008,369.00	2,008,369.00	00
725959502001001		RTE FUENTE DE IVA REGIMEN COMUN	-2,008,369.00	2,008,369.00	2,008,369.00	00
725959502001001001		RETENCION EN LA FUENTE ICA BOGOTA	-242,511.00	242,511.00	242,511.00	00
727		OTROS PASIVOS	-242,511.00	242,511.00	242,511.00	00
72795		DIVERSOS	-2,203,317.98	5,742,592.00	5,742,592.00	-2,203,317.98
7279595		OTROS	-2,203,317.98	5,742,592.00	5,742,592.00	-2,203,317.98
727959501		OTROS	-2,203,317.98	5,742,592.00	5,742,592.00	-2,203,317.98
727959501005		OTRAS CTAS POR PAGAR DIVERSAS	-2,203,317.98	5,742,592.00	5,742,592.00	-2,203,317.98
727959501017		CXP ALIANZA	00	4,500,000.00	4,500,000.00	00

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
73		BIENES FIDEICOMITIDOS	-24,291,583,140.24		6,844,286.82	-24,284,738,853.42
731		ACREEDORES FIDUCIARIOS	-24,476,638,489.48		.00	-24,476,638,489.48
73105		APORTES EN DINERO	-910,613,091.48		.00	-910,613,091.48
7310500		APORTES EN DINERO	-910,613,091.48		.00	-910,613,091.48
731050001		APORTES BENEFICIO DE AREA	.00		.00	.00
731050001001		APORTES BENEFICIO DE AREA	.00		.00	.00
731050002		APORTES FIDEICOMITENTE	-910,613,091.48		.00	-910,613,091.48
731050002001		APORTES FIDEICOMITENTE	-910,613,091.48		.00	-910,613,091.48
73110		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00		.00	-23,566,025,398.00
7311000		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00		.00	-23,566,025,398.00
731100001		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00		.00	-23,566,025,398.00
731100001001		APORTES EN ESPECIE	-23,566,025,398.00		.00	-23,566,025,398.00
734		SUPERAVIT O DEFICIT	.00		.00	.00
73420		POR VALORIZACIONES	.00		.00	.00
7342050			.00		.00	.00
734205001			.00		.00	.00
734205001004			.00		.00	.00
735		INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS PARTICIPATIVOS DE B				
73500		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72		.00	148,998,395.72
7350000		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72		.00	148,998,395.72
735000001		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72		.00	148,998,395.72
735000001001		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	148,998,395.72		.00	148,998,395.72
735000001002		UTILIDAD	-35,509,224.26		.00	-35,509,224.26
736		PERDIDA	184,507,619.98		.00	184,507,619.98
73600		RESULTADOS DEL EJERCICIO	36,056,953.52		6,844,286.82	42,901,240.34
7360000		RESULTADOS DEL EJERCICIO	36,056,953.52		6,844,286.82	42,901,240.34
736000001		RESULTADOS DEL EJERCICIO	36,056,953.52		6,844,286.82	42,901,240.34
736000001002		PERDIDA	36,056,953.52		6,844,286.82	42,901,240.34
74		INGRESOS	-5,223,423.99		12,820.28	-6,964,528.59
741		OPERACIONALES	-5,223,423.99		12,820.28	-6,964,528.59
74109		UTILIDAD EN VALORACION DE INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS	-5,223,423.99		12,820.28	-6,964,528.59
7410906		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-5,223,423.99		12,820.28	-6,964,528.59
741090601		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-5,223,423.99		12,820.28	-6,964,528.59
741090601001		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-5,223,423.99		12,820.28	-6,964,528.59
75		GASTOS Y COSTOS	5,223,423.99		6,844,286.82	6,964,528.59
751		OPERACIONALES	41,280,377.51		8,585,391.42	49,865,768.93
75115		COMISIONES	9,319,440.00		3,106,480.00	12,425,920.00
7511510		DEL FIDUCIARIO	9,319,440.00		3,106,480.00	12,425,920.00
751151001		DEL FIDUCIARIO	9,319,440.00		3,106,480.00	12,425,920.00
75135		HONORARIOS	29,121,348.00		4,500,000.00	33,621,348.00
7513505		HONORARIOS	29,121,348.00		4,500,000.00	33,621,348.00
751350501		HONORARIOS	29,121,348.00		4,500,000.00	33,621,348.00
751350501001		HONORARIOS	29,121,348.00		4,500,000.00	33,621,348.00
75140		IMPUESTOS	149,431.51		54,174.42	203,605.93
7514035		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GMF	149,431.51		54,174.42	203,605.93

CUENTA	TERCERO	DESCRIP CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
751403501		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GMF	149,431.51	54,174.42	.00	203,605.93
751403501001		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GMF	149,431.51	54,174.42	.00	203,605.93
75190		OTROS GASTOS OPERACIONALES	2,690,158.00	924,737.00	.00	3,614,895.00
7519095		OTROS GASTOS OPERACIONALES	2,690,158.00	924,737.00	.00	3,614,895.00
751909501		OTROS GASTOS OPERACIONALES	2,690,158.00	924,737.00	.00	3,614,895.00
751909501028		SERVICIO DECEVAL	2,690,158.00	924,737.00	.00	3,614,895.00
759		GANANCIAS Y PERDIDAS	-36,056,953.52	.00	6,844,286.82	-42,901,240.34
75900		GANANCIAS Y PERDIDAS	-36,056,953.52	.00	6,844,286.82	-42,901,240.34
75900000		GANANCIAS Y PERDIDAS	-36,056,953.52	.00	6,844,286.82	-42,901,240.34
759000001		GANANCIAS Y PERDIDAS	-36,056,953.52	.00	6,844,286.82	-42,901,240.34
759000001002		PERDIDAS	-36,056,953.52	.00	6,844,286.82	-42,901,240.34
78		CUENTAS DE ORDEN	-36,056,953.52	.00	6,844,286.82	-42,901,240.34
781		DEUDORAS	.00	10,033,844,275.82	10,033,844,275.82	.00
78195		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	33,392,536,277.14	.00	10,033,844,275.82	23,358,692,001.32
7819595		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	33,392,536,277.14	.00	10,033,844,275.82	23,358,692,001.32
781959501		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	33,392,536,277.14	.00	10,033,844,275.82	23,358,692,001.32
781959501002		COSTO FISCAL B/S FIDEICOMITIDOS	33,598,073,000.00	.00	10,021,987,602.00	23,566,025,398.00
781959501009		OTRAS CUENTAS DEUDORAS	-195,476,722.86	.00	11,856,673.92	-207,333,396.68
782		ACREEDORAS	-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
78235		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
7823595		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
782359501		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
782359501014		OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	-33,000,000,000.00	.00	.00	-33,000,000,000.00
783		DEUDORAS POR CONTRA	-33,392,536,277.14	10,033,844,275.82	.00	-23,358,692,001.32
78305		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-33,392,536,277.14	10,033,844,275.82	.00	-23,358,692,001.32
7830500		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-33,392,536,277.14	10,033,844,275.82	.00	-23,358,692,001.32
783050001		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-33,392,536,277.14	10,033,844,275.82	.00	-23,358,692,001.32
783050001001		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-33,392,536,277.14	10,033,844,275.82	.00	-23,358,692,001.32
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	10,069,084,303.22	10,069,084,303.22	.00

*Handwritten signature and date:*  
T.P. 11/8/2011

