

88813



**Alianza
Fiduciaria**



Fecha
Destinatario
Remitente

23/05/2012 10:38 (S) 8666632
SUMATORIA
IVONNE CRISTINA BASTO BELTRAN



Bogotá D.C., 18 de mayo de 2012

Señor
FELIPE RIVIERA HERRERA
SUMATORIA
Carrera 11 No. 93ª-53 Piso 7
Ciudad

Asunto: Rendición Semestral Comprobada de Cuentas

Estimado doctor:

Por medio de la presente, se efectúa Rendición Semestral Comprobada de Cuentas, en los siguientes términos:

**ALIANZA FIDUCIARIA S.A.
FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD No. 321330**

**RENDICIÓN COMPROBADA DE CUENTAS
PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE 01/11/2011 – 30/04/2012
Circular Externa 007 de 1996
Superintendencia Financiera de Colombia**

1. INFORMACIÓN GENERAL:

1.1 PARTES DEL CONTRATO:

ENTREGADO 24 MAY 2012

- 1.1.1 FIDEICOMITENTE : SUMATORIA
- 1.1.2 FIDUCIARIA : ALIANZA FIDUCIARIA S.A.
- 1.1.3 BENEFICIARIO : SUMATORIA



Nit. 900418306-9
Edificio Torre de la 93
Av. Cra.11 n. 93 A-53

- 1.2 TIPO DE CONTRATO : Documento privado
- 1.3 FECHA DE SUSCRIPCIÓN : 6 de abril de 2006
- 1.4 FECHA DE VENCIMIENTO:

Estará vigente hasta que se liquide el Fideicomiso Acciones Codad. Sin embargo, habrá lugar a la terminación en los siguientes casos:

- Por imposibilidad absoluta de realizar los fines para los cuales se haya celebrado.

RECIBIDO 24 JUN 2012

- Por mutuo acuerdo de las Partes.
- En caso de que transcurran, más de 3 meses desde la fecha en la que la Superintendencia Financiera de Colombia autorice la renuncia de la Fiduciaria por las causales a que se refiere el artículo 1232 del Código de Comercio, sin que se logre efectuar la cesión de la posición contractual a otra sociedad fiduciaria. En este caso, salvo que la Superintendencia fije el pronunciamiento para efectos de la terminación del contrato, competará a los Tenedores de los Títulos fijarlos.
- Cuando así lo determine la Asamblea General de Tenedores en caso de que los recursos con que cuente el Fideicomiso resulten insuficientes para cumplir con sus obligaciones.

1.5 OBJETO DEL 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.

1.6 Aspectos Generales de la Emisión

Emisor	Fideicomiso Flujo de Caja Codad
Agente Estructurador y Originador	Sumatoria S.A.
Agente de Manejo	ALIANZA FIDUCIARIA S.A.
Administrador de la Emisión	Deceval 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	Tres mil trescientos (3.300.000.000) millones
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
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
Destinatarios de la oferta	Inversionistas calificados, es decir, personas que posean o administren un portafolio de inversiones no inferior a 8.500 salarios mínimos mensuales, de conformidad con 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.

1.7 BIENES FIDEICOMITIDOS:

CARTERA COLECTIVA ABIERTA ALIANZA No. 10030009504.

1.8 OTROSÍ :

- Modificación al Contrato de Fiducia Mercantil suscrito entre la Sociedad Sumatoria S.A. y Alianza Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria en virtud del cual se constituyó el Fideicomiso Acciones Codad, suscrito el 17 de mayo de 2006.

2. GESTIÓN FIDUCIARIA:

2.1 EJECUCIÓN DEL NEGOCIO DENTRO DEL PERÍODO OBJETO DE LA RENDICIÓN:

La Fiduciaria atendiendo las obligaciones contraídas en el Contrato Fiduciario, realizó, entre otras, las siguientes actividades:

- Ejerció la titularidad del FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD y la administración y defensa de éste y de los activos que lo conforman con arreglo a las estipulaciones del contrato y a lo previsto en la ley.
- Emitió y ofreció los TÍTULOS FLUJO ACCIONES CODAD, en su condición de administradora y vocera del FIDEICOMISO, conforme a lo dispuesto en la cláusula tercera del contrato.
- Contrató en su condición de administradora y vocera del FIDEICOMISO, la desmaterialización de los TITULOS FLUJO ACCIONES CODAD y la administración y pago de éstos con DECE VAL.
- Contrató en su condición de administradora y vocera del FIDEICOMISO, la calificación de los TITULOS.
- Envío a la Superintendencia Financiera de Colombia los documentos necesarios conforme a lo dispuesto en la Resolución 400 de 1995 de la Sala General de la Superintendencia de Valores y normas que la modifiquen o sustituyan para que los TITULOS se entiendan inscritos en forma anticipada en el Registro Nacional de Valores y Emisores y para que se entienda autorizada su oferta pública.
- Tramitó la inscripción de los TÍTULOS en la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

- Encomendó la colocación de los TÍTULOS a las entidades que para el efecto designe el FIDEICOMITENTE y celebrar los respectivos contratos de colocación.
- Efectuó, de común acuerdo con el FIDEICOMITENTE, la oferta de los TÍTULOS en el SEGUNDO MERCADO, debiendo, para el efecto, dar cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución 400 de 1.995 de la Sala General de la Superintendencia de Valores o a las normas que la modifiquen o sustituyan.
- Aprovisionar el FONDO DE RESERVA y utilizarlo en los términos establecido en el contrato.
- Destinar las sumas de dinero que se obtengan con ocasión de la colocación de los TÍTULOS, una vez se constituya el FONDO DE RESERVA, a la adquisición del FLUJO DE CAJA, en las condiciones establecidas en el contrato.
- Ejercer las Funciones de AGENTE DE MANEJO de la titularización, entre las cuales se encuentran: (i) Realizar el cobro al FIDEICOMISO ACCIONES CODAD de las sumas que le correspondan como titular del FLUJO DE CAJA (ii) Repartirlas sumas que le correspondan como titular del FLUJO DE CAJA que ingresen al FIDEICOMISO entre los tenedores de los TITULOS FLUJO ACCIONES CODAD, conforme a lo dispuesto en la cláusula cuarta del contrato. (iii) Presentar los informes requeridos por la Superintendencia Financiera de Colombia y por la sociedad calificador de valores en relación con la titularización. (iv) Invertir temporalmente los recursos líquidos disponibles que posea o llegue a poseer el FIDEICOMISO de acuerdo con lo establecido en la cláusula novena de este contrato. (v) Valorar diariamente el FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD, conforme a las normas que rigen sobre el particular y a lo establecido en el contrato. (vi) Rendir cuentas comprobadas de su gestión al FIDEICOMITENTE y a los tenedores de los TITULOS en los términos previstos en la cláusula vigésima del presente contrato y de acuerdo con las normas que regulen la materia. (vii) Ejercer las funciones de administradora y vocera del FIDEICOMISO, en su calidad de agente de manejo de la titularización. (viii) Liquidar el FIDEICOMISO FLUJO DE CAJA CODAD. (ix) Las demás que establezca la ley y el contrato.
- Remitió los reportes de calificación de los TÍTULOS FLUJO ACCIONES CODAD a la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Suministró a la sociedad calificador de riesgo la información necesaria para actualización de la calificación de los TITULOS.
- Para el correcto manejo de las cuentas del FIDEICOMISO, la FIDUCIARIA dará cumplimiento a lo siguiente: (i) Mantendrá los activos del FIDEICOMISO separados de los propio y de los que correspondan otros negocios fiduciarios. (ii) Afectará el FONDO DE RESERVA únicamente de acuerdo con lo previsto en el contrato. (iii) Elaborará los estados financieros del FIDEICOMISO en forma mensual, con sujeción a las disposiciones contables expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Veló por el cumplimiento de las obligaciones a cargo del FIDEICOMITENTE.
- En general, realizó todos los actos y contratos necesarios para el cabal cumplimiento del objeto del contrato.
- Las demás previstas en el contrato y en la ley.

Reposan en el archivo del negocio, los documentos y demás soportes que ratifican cumplida la gestión de ALIANZA FIDUCIARIA S.A., y por ende, durante el período objeto de la presente rendición de cuentas, las obligaciones a su cargo derivadas del Contrato Fiduciario.

2.2 HECHOS RELEVANTES RELACIONADOS CON LA EJECUCIÓN DEL FIDEICOMISO, DENTRO DEL PERÍODO OBJETO DE LA RENDICIÓN

2.2.1 GESTIONES ADELANTADAS:

- El 2 de noviembre de 2011, se recibió comunicación por parte de Sumatoria en la que solicitó propuesta para el procedimiento de migrar las inversiones (títulos de participación) manejadas actualmente en un fideicomiso de la Fiduciaria a un fondo de capital privado. Por su parte, la Fiduciaria dio respuesta el 5 de diciembre, en la que presentó propuesta sobre la estructuración y manejo de un Fondo de Capital Privado.
- El 21 de noviembre de 2011, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia el reporte mensual a octubre de 2011 – Información sobre colocación de documentos formato No. 2, de acuerdo con lo circulado en la carta circular externa No. 010 del 6 de septiembre de 2001, debidamente suscrito por el Representante Legal y la Revisoria Fiscal.
- El 26 de diciembre de 2011, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia el reporte mensual a noviembre de 2011 – Información sobre colocación de documentos formato No. 2, de acuerdo con lo circulado en la carta circular externa No. 010 del 6 de septiembre de 2001, debidamente suscrito por el Representante Legal y la Revisoria Fiscal.
- El 23 de enero de 2012, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia el reporte mensual a diciembre de 2011 – Información sobre colocación de documentos formato No. 2, de acuerdo con lo circulado en la carta circular externa No. 010 del 6 de septiembre de 2001, debidamente suscrito por el Representante Legal y la Revisoria Fiscal.
- El 24 de enero de 2012, se recibió por parte de Codad S.A. el Acta de la Junta Directiva No. 72, del 13 de diciembre de 2011.
- El 11 de enero de 2012, se remitió a la Calificadora respuesta al requerimiento de la información de la emisión de títulos de participación.
- El 9 de febrero de 2012, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia la información trimestral con los estados financieros a corte 31 de

diciembre de 2011 y CIDT de transmisión para la actualización de la información.

- El 13 de febrero de 2012, se solicitó a Codad certificación a favor del Fideicomiso Flujo de Caja Codad en la que indique los dividendos pagados en el año 2011. Por su parte, Codad dió respuesta el 27 de febrero indicando los dividendos pagados en el año 2011.
- El 14 de febrero de 2012, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia el reporte mensual a enero de 2012 – Información sobre colocación de documentos formato No. 2, de acuerdo con lo circulado en la carta circular externa No. 010 del 6 de septiembre de 2001, debidamente suscrito por el Representante Legal y la Revisoria Fiscal.
- El 15 de marzo de 2012, se remitió a Sumatoria el formulario para inscripción y actualización en el registro nacional de valores e intermediarios correspondiente al año 2011, debidamente diligenciado por Alianza Fiduciaria S.A., para dar cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, con el fin de registrar la firmas del Representante legal como del Revisor Fiscal de Sumatoria.
- El 27 de marzo de 2012, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia información de fin de ejercicio a corte de 31 de diciembre de 2011.
- El 27 de marzo de 2012, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia certificación de los Estados Financieros y otros informes relevantes que no contienen vicios, imprecisiones ni errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del correspondiente emisor de valores.
- El 30 de marzo de 2012, se remitió comunicación a Deceval informando que con relación a la cancelación del pago de dividendos, se realizó traslado de recursos por \$4.620.168.650, para dar cumplimiento de pago el 4 de abril de 2012.
- El 4 de abril de 2012, se recibió comunicación por parte de Investor Services, en la que informó que según la revisión periódica de la Emisión de títulos de Participación por 33.000 millones aprobada por el Comité Técnico en reunión el 3 de abril de 2012, fue que mantuvo la calificación de deuda de largo plazo en : AA-.
- El 17 de abril de 2012, se remitió a la Superintendencia Financiera de Colombia la información trimestral con los estados financieros a corte 31 de marzo de 2012 y CIDT de transmisión para la actualización de la información.

- El 19 de abril de 2012, se recibió comunicación por parte de de Investor Services, en la que remitió el documento técnico que contiene los fundamentos en los que se realizó la revisión periódica de la Emisión de títulos de Participación por 33.000 millones aprobada por el Comité Técnico en reunión el 3 de abril de 2012 fue de que 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, www.superfinanciera.gov.co

Fecha	Tema	Resumen
17/04/2012	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.
03/04/2012	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.
01/06/2011	Informes de fin de Ejercicio	INFORME FIN DE EJERCICIO FLUJO DE CAJA CODAD

2.2.2 INGRESOS:

- De conformidad con lo establecido en el contrato fiduciario, el Encargo Fiduciario asociado al negocio fiduciario, presentó los siguientes ingresos:

MES	VALOR
Noviembre	\$ -
Diciembre	\$ -
Enero	\$ -
Febrero	\$ -
Marzo	\$ 4.620.168.650.00
Abril	\$ -

2.2.3 RENDIMIENTOS:

- De conformidad con lo establecido en el contrato fiduciario, el Encargo asociado al negocio fiduciario, generó los siguientes rendimientos:

MES	VALOR
Noviembre	\$ 2,175,553.79
Diciembre	\$ 2,412,788.12
Enero	\$ 2,423,859.27
Febrero	\$ 2,430,754.43
Marzo	\$ 4,438,146.78
Abril	\$ 2,382,983.62
TOTAL	\$ 16,264,086.01

2.2.4 RETENCIONES

- No se causaron ni pagaron retenciones.

2.2.5 GASTOS FINANCIEROS

- En desarrollo de la ejecución del objeto del contrato fiduciario, se generaron los siguientes gastos financieros:

MES	VALOR
Noviembre	\$ 16,322.58
Diciembre	\$ 16,000.31
Enero	\$ 16,333.97
Febrero	\$ 16,830.56
Marzo	\$ 18,618,146.66
Abril	\$ 63,538.92

2.2.6 SALDOS

- Durante el periodo comprendido entre 01/11/2011 y 30/04/2012, objeto de la presente rendición comprobada de cuentas, el Encargo asociado al negocio fiduciario, presentó los siguientes saldos:

MES	VALOR
Noviembre	696,960,566.89
Diciembre	695,357,277.70
Enero	693,681,309.00
Febrero	691,887,592.87

Marzo	643.339.580.05
Abril	629.774.294.75

2.2.7 COMISIONES FIDUCIARIAS

Según lo establecido en la cláusula Vigésima Primera del contrato fiduciario, la Fiduciaria tiene derecho a una comisión fiduciaria equivalente a Tres salarios mínimos legales mensuales vigentes, en desarrollo de lo cual, se generaron las siguientes facturas de cobro:

	FACTURA	VALOR	FECHA DE PAGO
Noviembre	50787	\$ 1,863,888.00	30/11/2011
Diciembre	52761	\$ 1,863,888.00	31/12/2011
Enero	54932	\$ 1,972,116.00	31/01/2012
Febrero	56009	\$ 1,972,116.00	29/02/2012
Marzo	58742	\$ 1,972,116.00	31/03/2012
Abril	60507	\$ 1,972,116.00	30/04/2012

Teniendo en cuenta lo anterior, a la fecha de cierre del periodo objeto de la presente rendición comprobada de cuentas, se ha generado una comisión fiduciaria total durante la ejecución del negocio fiduciario, por valor de Ciento Trece Millones Seiscientos Cincuenta y Seis Mil Doscientos Setenta y Dos Pesos Moneda Corriente (\$113.656.272,00).

2.2.8 PROCESOS JUDICIALES

No existen acciones judiciales.

2.2.9 QUEJAS Y RECLAMOS

No se presentaron quejas, ni reclamos.

2.3 ESTADO ACTUAL DEL FIDEICOMISO

Aportes del Fideicomitente	\$888.306.721.62
Aportes en especie	\$16.345.681.065.00

3. ANEXOS

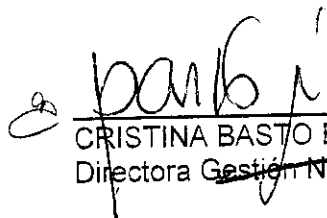
Como soporte y en cumplimiento de nuestra obligación fiduciaria le remitimos:

- Anexo 1. Estados Financieros con corte abril de 2012.
- Anexo 2. Extracto de los encargos fiduciarios con corte a abril de 2012.
- Anexo 3. 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, para que se proceda a su diligenciamiento y devolución a nuestras oficinas.

Agradecemos que dentro de los diez (10) días hábiles siguientes al recibo de la presente rendición comprobada de cuentas, nos sea comunicada su aprobación o sean presentados sus comentarios u observaciones al mismo. Si transcurrido este plazo no se ha efectuado observaciones se entenderá aprobado el informe en todas sus partes.

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.

Cordialmente,



CRISTINA BASTO BELTRAN
Directora Gestión Negocios Fiduciarios



LUIS FERNANDO FANDIÑO
Representante Legal

Preparó: Ingri A. Puerto G.

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

Mes: Del 01 Noviembre 2011
al 30 Noviembre 2011
XXXXXXXX9504-3

Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos

E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Noviembre 2011		\$	698,881,980.68
Rendimientos después de gastos	\$	2,175,553.79	
Depósitos	\$	0.00	
Retiros	\$	-4,080,645.00	
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-16,322.58	
Costo de transacciones	\$	0.00	
Retención en la fuente	\$	0.00	
Saldo Final a 30 Noviembre 2011		\$	696,960,566.89

Movimientos

Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
04	37779486	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1,863,888.00
04	37779716	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura:49		-1,242,592.00
15	38118072	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-923,455.00
18	38217797	Consig.Banco De Occidente - Alianza Fiduciaria S.A. - 270033582		-50,710.00
Totales			0.00	-4,080,645.00

Rentabilidades

Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
3.87%	Efectiva neta anual	3.77%	Efectiva neta anual	3.26%	Efectiva neta anual
Rentabilidad Invidual del Encargo					
Rentabilidad Bruta			Rentabilidad Neta		
Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses

Otros datos de su encargo

Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
103,267.76	103,590.49	1.38	Saldos

Tips fiduciarios

Para información contáctenos, Bogotá: 6447700,
Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla:
3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.

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.

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.

Registre su correo electrónico y reciba sus extractos vía email.

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

Mes: Del 01 Noviembre 2011
al 30 Noviembre 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 FOGAFÍN, 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

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

Mes: Del 01 Diciembre 2011
al 31 Diciembre 2011
XXXXXXXX9504-3

Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Diciembre 2011		\$	696,960,566.89
Rendimientos después de gastos	\$	2,412,788.12	
Depósitos	\$	0.00	
Retiros	\$	-4,000,077.00	
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-16,000.31	
Costo de transacciones	\$	0.00	
Retención en la fuente	\$	0.00	
Saldo Final a 31 Diciembre 2011		\$	695,357,277.70

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
12	38974516	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-893,597.00
12	38976205	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1,863,888.00
12	38976459	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura:51		-1,242,592.00
Totales			0.00	-4,000,077.00

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
4.21%	Efectiva neta anual	3.83%	Efectiva neta anual	3.38%	Efectiva neta anual
Rentabilidad Invidual del Encargo					
Rentabilidad Bruta			Rentabilidad Neta		
Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
103,590.49	103,950.36	1.40	Saldos

Tips fiduciarios

Para información contáctenos, Bogotá: 6447700, Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla: 3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.

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.

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.

Registre su correo electrónico y reciba sus extractos vía email.

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

Mes: Del 01 Diciembre 2011
al 31 Diciembre 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

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

Mes: Del 01 Enero 2012
al 31 Enero 2012
XXXXXXXX9504-3

Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Enero 2012		\$	695,357,277.70
Rendimientos después de gastos	\$	2,423,859.27	
Depósitos	\$	0.00	
Retiros	\$	-4,083,494.00	
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-16,333.97	
Costo de transacciones	\$	0.00	
Retención en la fuente	\$	0.00	
Saldo Final a 31 Enero 2012		\$	693,681,309.00

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
06	39849323	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1,863,888.00
06	39849393	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura:53		-1,242,592.00
20	40427926	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-923,343.00
24	40593713	Consig.Banco De Occidente - Alianza Fiduciaria S.A. - 270033582		-50,655.00
27	40748807	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-3,016.00
Totales			0.00	-4,083,494.00

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
4.2%	Efectiva neta anual	3.99%	Efectiva neta anual	3.49%	Efectiva neta anual
Rentabilidad individual del Encargo					
Rentabilidad Bruta			Rentabilidad Neta		
Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
103,950.36	104,314.35	1.34	Saldos

Tips fiduciarios	
Para información contáctenos, Bogotá: 6447700, Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla: 3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.	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 .

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.

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

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

Mes: Del 01 Enero 2012
al 31 Enero 2012
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 FOGAFÍN, 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

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

Mes: Del 01 Febrero 2012
al 29 Febrero 2012
XXXXXXXX9504-3

Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Febrero 2012		\$	693,681,309.00
Rendimientos después de gastos	\$	2,430,754.43	
Depósitos	\$	0.00	
Retiros	\$	-4,207,640.00	
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-16,830.56	
Costo de transacciones	\$	0.00	
Retención en la fuente	\$	0.00	
Saldo Final a 29 Febrero 2012		\$	691,887,592.87

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
08	41172990	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura:53		-1,314,744.00
08	41173411	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1,972,116.00
09	41206807	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-920,780.00
Totales			0.00	-4,207,640.00

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
4.46%	Efectiva neta anual	4.13%	Efectiva neta anual	3.62%	Efectiva neta anual
Rentabilidad Individual del Encargo					
Rentabilidad Bruta			Rentabilidad Neta		
Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
104,314.35	104,681.36	1.36	Saldos

Tips fiduciarios	
<p>Para información contáctenos, Bogotá: 6447700, Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla: 3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.</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>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>Registre su correo electrónico y reciba sus extractos vía email.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------

Usted dispondrá de 20 transaccion(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 Marzo 2012
al 31 Marzo 2012
XXXXXXXX9504-3
Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Marzo 2012	\$	691,887,592.87
Rendimientos después de gastos	\$	4,438,146.78
Depósitos	\$	4,620,168,650.00
Retiros	\$	-4,654,536,662.94
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-18,618,146.66
Costo de transacciones	\$	0.00
Retención en la fuente	\$	0.00
Saldo Final a 31 Marzo 2012	\$	643,339,580.05

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
08	42165742	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1,972,116.00
08	42165338	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura:56		-1,314,744.00
13	42328302	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-872,402.00
21	42593852	Consig.Banco De Occidente - Alianza Fiduciaria S.A. - 270033582		-53,594.94
21	42593587	Consig.Banco Santander - Brc Investor Services S.A. - 051004562		-24,964,829.00
22	42629392	Operación Automática. Por Traslado De Impuestos A Sociedad		-5,190,327.00
29	42867803	Ti.Aporte : Pago Interbancarios Bancolombia 27 03 2012.	4,620,168,650.00	
30	42906244	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-4,620,168,650.00
Totales			4,620,168,650.00	-4,654,536,662.94

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
4.95%	Efectiva neta anual	4.29%	Efectiva neta anual	3.81%	Efectiva neta anual
Rentabilidad Invidual del Encargo					
Rentabilidad Bruta			Rentabilidad Neta		
Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
104,681.36	105,107.37	1.38	Saldos

Tips fiduciarios	
<p>Para información contáctenos, Bogotá: 6447700, Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla: 3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.</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>

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.

Registre su correo electrónico y reciba sus extractos vía email.

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

Mes: Del 01 Marzo 2012
al 31 Marzo 2012
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 dirígala a la Revisoría Fiscal al correo electrónico rfiscal@alianza.com.co

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

Mes: Del 01 Abril 2012
al 30 Abril 2012
XXXXXXXX9504-3
Director Comercial: Adriana Mosquera - Fideicomisos
E-Mail:

Saldo Inicial a 01 Abril 2012		\$	-643,339,580.05
Rendimientos después de gastos	\$	2,382,983.62	
Depósitos	\$	0.00	
Retiros	\$	-15,884,730.00	
Gravamen a los movimientos financieros	\$	-63,538.92	
Costo de transacciones	\$	0.00	
Retención en la fuente	\$	0.00	
Saldo Final a 30 Abril 2012		\$	-629,774,294.75

Movimientos				
Día	Comprob	Detalle	Depósitos	Retiros
09	43239530	Recaudo Cartera Fideicomiso 341331 - Cliente: Fideicomiso Acciones Codad Nro Factura:59		-1,314,744.00
10	43274705	Recaudo Cartera Fideicomiso 321330 - Cliente: Fideicomiso Flujo De Caja Codad Nro Factu		-1,972,116.00
12	43344356	Ret.Bolsa De Valores De Colombia S.A. Cheque:63901		-11,652,120.00
23	43721114	Consig.Bancolombia - Deceval S.A. - 03002513959		-945,750.00
Totales			0.00	-15,884,730.00

Rentabilidades					
Rentabilidad en el mes		Rentabilidad últimos 6 meses		Rentabilidad último año	
4.67%	Efectiva neta anual	4.39%	Efectiva neta anual	3.95%	Efectiva neta anual

Rentabilidad Invidual del Encargo					
Rentabilidad Bruta			Rentabilidad Neta		
Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Del mes	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses

Otros datos de su encargo			
Valor Unidad Inicio Mes	Valor Unidad Fin Mes	% Comisión	Base Comisión
105,107.37	105,502.57	1.34	Saldos

Tips fiduciarios

**Para información contáctenos, Bogotá: 6447700,
Cali: 5240659, Medellín: 3190800, Barranquilla:
3456409, Manizales: 8850673, Pereira 3160320.**

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.

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.

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

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

Mes: Del 01 Abril 2012
al 30 Abril 2012
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 dirígala a la Revisoría Fiscal al correo electrónico rfiscal@alianza.com.co

SISTEMA FIDUCIARIO INTEGRADO SIFI

CONTABILIDAD

BALANCE POR NATURALEZA MENSUAL

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
7		CUENTAS DE ORDEN FIDUCIARIAS			60,923,921.14	
71		ACTIVO				.00
713		INVERSIONES	16,989,147,703.05		15,948,268.92	16,975,582,417.75
71306		INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS	643,339,580.05		2,382,983.62	629,774,294.75
7130605		PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS	643,339,580.05		2,382,983.62	629,774,294.75
713060501		PARTICIPACIONES EN FONDOS COMUNES ORDINARIOS	643,339,580.05		2,382,983.62	629,774,294.75
713060501001		FONDOS COMUNES ORDINARIOS	643,339,580.05		2,382,983.62	629,774,294.75
716		CUENTAS POR COBRAR	127,058.00			127,058.00
71645		ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDORES				
7164510		PROVEEDORES	.00			.00
716451001		PROVEEDORES	.00			.00
716451001001		PROVEEDORES	.00			.00
71687		DIVERSAS	.00			.00
7168700		DIVERSAS	127,058.00			127,058.00
716870001		DIVERSAS	127,058.00			127,058.00
716870001010		OTRAS	127,058.00			127,058.00
719		OTROS ACTIVOS				
71990		DIVERSOS	16,345,681,065.00			16,345,681,065.00
7199095		OTROS	16,345,681,065.00			16,345,681,065.00
719909501		OTROS	16,345,681,065.00			16,345,681,065.00
719909501005		OTROS ACTIVOS DIVERSOS	16,345,681,065.00			16,345,681,065.00
72		PASIVO				
725		CUENTAS POR PAGAR	-2,932,841.98		15,884,730.00	12,951,888.02
72510		COMISIONES Y HONORARIOS	-1,972,116.00		14,569,986.00	12,597,870.00
7251012		COMISION DE ADMINISTRACION	-1,972,116.00		1,972,116.00	0.00
725101201		COMISION DE ADMINISTRACION	-1,972,116.00		1,972,116.00	0.00
725101201001		COMISION DE ADMINISTRACION	-1,972,116.00		1,972,116.00	0.00
72545		PROVEEDORES			12,597,870.00	12,597,870.00
7254500		PROVEEDORES			12,597,870.00	12,597,870.00
725450001		PROVEEDORES			12,597,870.00	12,597,870.00
725450001001		DIVERSAS			12,597,870.00	12,597,870.00
72595		DIVERSAS				
7259595		OTRAS				
725959502		RTE FUENTE DE IVA				
725959502001		RTE FTE IVA REGIMEN COMUN				
727		OTROS PASIVOS				
72795		DIVERSOS	-960,725.98		1,314,744.00	344,018.02
7279595		OTROS	-960,725.98		1,314,744.00	344,018.02
727959501		OTROS	-960,725.98		1,314,744.00	344,018.02
727959501005		OTRAS CTAS POR PAGAR DIVERSAS	-960,725.98		1,314,744.00	344,018.02
73		BIENES FIDEICOMITIDOS				
731		ACREEDORES FIDUCIARIOS	-16,986,214,861.07		19,180,029.30	-16,967,034,831.77
73105		APORTES EN DINERO	-17,245,639,906.62		11,652,120.00	-17,233,987,786.62
7310500		APORTES EN DINERO	-899,958,841.62		11,652,120.00	-888,306,721.62
731050001		APORTES BENEFICIO DE AREA	-899,958,841.62		11,652,120.00	-888,306,721.62
731050001001		APORTES BENEFICIO DE AREA	.00		.00	.00
731050002		APORTES FIDEICOMITENTE	-899,958,841.62		11,652,120.00	-888,306,721.62

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
731050002001		APORTES FIDEICOMITENTE	-900,253,991.56		.00	-900,253,991.56
731050002003		DEVOLUCION DE APORTES POR PAGOS A TERCEROS	295,149.94		11,652,120.00	11,947,269.94
73110		APORTES EN ESPECIE	-16,345,681,065.00	.00	.00	-16,345,681,065.00
7311000		APORTES EN ESPECIE	-16,345,681,065.00	.00	.00	-16,345,681,065.00
7311000001		APORTES EN ESPECIE	-16,345,681,065.00	.00	.00	-16,345,681,065.00
731100001001		APORTES EN ESPECIE	-16,345,681,065.00	.00	.00	-16,345,681,065.00
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	208,645,961.84	.00	.00	208,645,961.84
73500		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	208,645,961.84	.00	.00	208,645,961.84
7350000		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	208,645,961.84	.00	.00	208,645,961.84
735000001		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	208,645,961.84	.00	.00	208,645,961.84
735000001001		UTILIDAD	-35,509,224.26	.00	.00	-35,509,224.26
735000001002		PERDIDA	244,155,186.10	.00	.00	244,155,186.10
736		RESULTADOS DEL EJERCICIO	50,779,083.71	7,527,909.30	.00	58,306,993.01
73600		RESULTADOS DEL EJERCICIO	50,779,083.71	7,527,909.30	.00	58,306,993.01
7360000		RESULTADOS DEL EJERCICIO	50,779,083.71	7,527,909.30	.00	58,306,993.01
736000001		PERDIDA	50,779,083.71	7,527,909.30	.00	58,306,993.01
74		INGRESOS	-9,292,760.48	.00	2,382,983.62	-11,675,744.10
741		OPERACIONALES	-9,292,760.48	.00	2,382,983.62	-11,675,744.10
74109		UTILIDAD EN VALORACION DE INVERSIONES	-9,292,760.48	.00	2,382,983.62	-11,675,744.10
7410906		NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIP	-9,292,760.48	.00	2,382,983.62	-11,675,744.10
741090601		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-9,292,760.48	.00	2,382,983.62	-11,675,744.10
741090601001		POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO (CR)	-9,292,760.48	.00	2,382,983.62	-11,675,744.10
75		GASTOS Y COSTOS	9,292,760.48	9,910,892.92	7,527,909.30	11,675,744.10
751		OPERACIONALES	60,071,844.19	9,910,892.92	.00	69,982,737.11
75115		COMISIONES	8,545,836.00	4,601,604.00	.00	13,147,440.00
7511510		DEL FIDUCIARIO	8,545,836.00	4,601,604.00	.00	13,147,440.00
751151001		DEL FIDUCIARIO	8,545,836.00	4,601,604.00	.00	13,147,440.00
751151001001		HONORARIOS	8,545,836.00	4,601,604.00	.00	13,147,440.00
75135		HONORARIOS	30,155,156.00	4,300,000.00	.00	34,455,156.00
7513505		HONORARIOS	30,155,156.00	4,300,000.00	.00	34,455,156.00
751350501		HONORARIOS	30,155,156.00	4,300,000.00	.00	34,455,156.00
751350501001		HONORARIOS	30,155,156.00	4,300,000.00	.00	34,455,156.00
75140		IMPUESTOS	18,654,327.19	63,538.92	.00	18,717,866.11
7514005		REGISTRO Y ANOTACION	3,016.00	.00	.00	3,016.00
751400501		REGISTRO Y ANOTACION	3,016.00	.00	.00	3,016.00
751400501001		REGISTRO Y ANOTACION	3,016.00	.00	.00	3,016.00
7514035		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GME	18,651,311.19	63,538.92	.00	18,714,850.11
751403501		GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS GME	18,651,311.19	63,538.92	.00	18,714,850.11
751403501001		OTROS GASTOS OPERACIONALES	2,716,525.00	945,750.00	.00	3,662,275.00

CUENTA	TERCERO	DESCRIP_CTA	SALDO INICIAL	DEBITO	CREDITO	SALDO FINAL
7519095		OTROS GASTOS OPERACIONALES	2,716,525.00		945,750.00	3,662,275.00
751909501		OTROS GASTOS OPERACIONALES	2,716,525.00		945,750.00	3,662,275.00
751909501028		SERVICIO DECEVAL	2,716,525.00		945,750.00	3,662,275.00
759		GANANCIAS Y PERDIDAS	-50,779,083.71		7,527,909.30	-58,306,993.01
75900		GANANCIAS Y PERDIDAS	-50,779,083.71		7,527,909.30	-58,306,993.01
7590000		GANANCIAS Y PERDIDAS	-50,779,083.71		7,527,909.30	-58,306,993.01
759000001		GANANCIAS Y PERDIDAS	-50,779,083.71		7,527,909.30	-58,306,993.01
759000001002		PERDIDAS	-50,779,083.71		7,527,909.30	-58,306,993.01
78		CUENTAS DE ORDEN				
781		DEUDORAS	.00		13,565,285.30	13,565,285.30
78195		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16,059,033,653.97			16,045,468,368.67
7819595		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16,059,033,653.97			16,045,468,368.67
781959501		OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16,059,033,653.97			16,045,468,368.67
781959501002		COSTO FISCAL B/S FIDEICOMITIDOS	16,345,681,065.00			16,045,468,368.67
781959501009		OTRAS CUENTAS DEUDORAS	-286,647,411.03			16,345,681,065.00
782		ACREEDORAS	-33,000,000,000.00		13,565,285.30	-300,212,696.33
78295		OTRAS CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	-33,000,000,000.00			-33,000,000,000.00
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	-16,059,033,653.97			-33,000,000,000.00
78305		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-16,059,033,653.97			-33,000,000,000.00
7830500		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-16,059,033,653.97			-16,045,468,368.67
783050001		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-16,059,033,653.97			-16,045,468,368.67
783050001001		DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-16,059,033,653.97			-16,045,468,368.67
784		ACREEDORAS POR CONTRA	33,000,000,000.00			-16,045,468,368.67
78405		ACREEDORAS POR CONTRA (DB)	33,000,000,000.00			-16,045,468,368.67
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	60,923,921.14	60,923,921.14	.00
			.00	60,923,921.14	60,923,921.14	.00

Handwritten signature/initials