KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Fiduciaria Bogotá S.A.:

He auditado el balance general comparativo de Fiduciaria Bogotá S.A. al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y demás notas explicativas, por el semestre que terminó en esa fecha. Los estados financieros correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2011, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda., quien en su informe de fecha 25 de julio de 2011, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos; además, audité las carteras colectivas y los fideicomisos que se indican más adelante y que forman parte de las cuentas de orden fiduciarias de la Sociedad Fiduciaria.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos, para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los saldos y de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Fiduciaria Bogotá S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme con el período anterior.

KPMG Ltda., sociedad colombiana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

KPMG Ltda.
Nit. 860.000.846-4

En cumplimiento de lo señalado en el Decreto 2555 de 2010 y la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, he auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 de las carteras colectivas y fideicomisos que se relacionan a continuación, y que forman parte de las cuentas de orden fiduciarias de la Sociedad Fiduciaria, cuyos informes los he emitido en forma independiente:

Carteras Colectivas

Cartera Colectiva Abierta Sumar – Por Compartimentos
Cartera Colectiva Escalonada Óptimo
Cartera Colectiva Abierta con Pacto de Permanencia Lazos – Cartera con Compartimentos
Cartera Colectiva Abierta Fidugob – Cartera por Compartimentos
Cartera Colectiva Abierta Fiduacción (antes Cartera Colectiva Escalonada Fiduacción)
Cartera Colectiva Escalonada Especulativa Cubrir

Negocios Fiduciarios

Fideicomisos seleccionados por la administración:

Negocios
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGO AGUAS NACIONALES EPM S.A. E.S.P. (1-1-21023)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE EMPRESA DE RENOVACIÓN URBANA DE BOGOTÁ (2-1-1499)
FIDUCIA MERCANTIL FUNDACIÓN MARIO SANTO DOMINGO (2-1-9821)
FIDUCIA MERCANTIL FUNDACIÓN MARIO SANTO DOMINGO (2-1-9824)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN PREDIOS PARQUE INDUSTRIAL Y PORTUARIO DEL CARIBE (2-1-9825)
FIDUCIA MERCANTIL MUNICIPIO DE NEIVA, DEPARTAMENTO DEL HUILA (2-1-12861)
FIDUCIA MERCANTIL MUNICIPIO DE PEREIRA (2-1-15038)
FIDUCIA MERCANTIL PATRIMONIO AUTÓNOMO CIUDADELA FUNZA EFICIENTE FIDUBOGOTÁ (2-1-17501)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, MUNICIPO DE CAJICÁ Y CONSORCIO O. A. CAJICÁ (2-1-20723)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS PROGRAMA DE MEJORAMIENTO BARRIO NUEVA ESPERANZA (3-1-6)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS METROLÍNEA S.A. (3-1-27)

Negocios
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS BIBLORED 2009 - 2011 (3-1-13020)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS C.I. COMEXA S.A. (3-1-13807)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS METROTEL CONVENIO 435 (3-1-14435)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS TRANSPORTADORA DE GAS INTERNACIONAL S.A. E.S.P. (3-1-14705)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS METROPOLITANA DE TELECOMUNICACIONES S.A. EMPRESA DE SERVICIOS PÚBLICOS - METROTEL S.A. E.S.P. (3-1-14922)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS METROTEL S.A. E.S.P. (3-1-14923)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS METROTEL S.A. E.S.P. (3-1-14943)
FIDUCIA MERCANTIL N. 623 - 2009 COLCIENCIAS (3-1-15015)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P. (3-1-15140)
ENCARGO FIDUCIARIO DE RECAUDO, ADMINISTRACIÓN Y GIRO FEDERACIÓN NACIONAL DE DEPARTAMENTOS (3-1-15151)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS ENERGÍA PARA EL AMAZONAS (3-1-15808)

Negocios
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS FEDERACIÓN NACIONAL DE CAFETEROS DE COLOMBIA (3-1-29)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS FEDERACIÓN NACIONAL DE CAFETEROS II (3-1-31)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA III (3-1-369)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE RECEPCIÓN, ADMINISTRACIÓN Y PAGOS CONSORCIO ILUMINACIÓN YARIGUIES (3-1-414)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE RECAUDO, ADMINISTRACIÓN, GARANTÍA Y PAGOS DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA (3-1-610)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS CORPOASEO TOTAL S.A. E.S.P. - VELZEA LTDA. - HERA HOLDING HABITAT, ECOLOGÍA Y RESTAURACIÓN AMBIENTAL S.L. (3-1-616)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS FONDO RACIONALIZACIÓN METROPOLITANO (3-1-1143)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS AGENCIA PRESIDENCIAL PARA LA ACCIÓN SOCIAL Y LA COOPERACIÓN INTERNACIONAL - ACCIÓN SOCIAL – FIP (3-1-1514)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS INTERNET POR COLOMBIA ZONA ORIENTAL (3-1-1574)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS INTERNET POR COLOMBIA SUROCCIDENTE (3-1-1583)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, GARANTÍA Y FUENTE DE PAGO PATRIMONIO AUTÓNOMO ACUACAR (3-1-1590)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS E – AMÉRICA (3-1-1591)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS INTERNET POR AMÉRICA S.A. (3-1-1624)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS INTERNET POR COLOMBIA S.A. - BANCO DE PROYECTOS 2008 (3-1-1650)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS METROTEL REDES S.A. - BANCO DE PROYECTOS 2008 (3-1-1660)

Negocios
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS TERCER PLAN BIANUAL (3-1-15836)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS FONADE (3-1-16428)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN PATRIMONIO AUTÓNOMO CIUDAD VERDE (3-1-17555)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. (3-1-18140)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS CON DESTINACIÓN ESPECÍFICA SOCIEDAD PORTUARIA REGIONAL DE SANTA MARTA (3-1-18480)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS CONSORCIO CURUMA, RÁUL SAADE MEJÍA Y COMPAÑÍA S. EN C., ÁLVAREZ Y VARGAS INGENIERÍA LIMITADA, ÉDISON RAFAEL CABAS DÍAZ Y HÉCTOR JAIME GIRALDO J. (3-1-19124)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS METROTEL S.A. ESP (3-1-19231)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS METROTEL S.A. ESP (3-1-19232)
CONTRATO DE FIDUCIA PÚBLICA N. 309 LA NACIÓN - MINISTERIO DEL INTERIOR Y DE JUSTICIA (3-1-19664)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, INVERSION Y PAGOS FUNDACIÓN MARIO SANTO DOMINGO (3-1-19770)
FIDUCIA MERCANTIL UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. - UNE EPM TELCO S.A. (3-1-19815)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS AGUAS DE BARRANCAMERMEJA S.A. E.S.P. (3-1-21098)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS AGUAS DE BARRANCABERMEJA S.A. E.S.P. (3-1-21187)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS SOCIEDAD PORTUARIA REGIONAL DE BUENAVENTURA S.A. S.P.R.(3-1-21385)
FIDEICOMISO- ISA UPME04/2009" (3-1-21509)

Negocios
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS CONSORCIO TELECOMUNICACIONES DE COLOMBIA S.A. – BANCO DE PROYECTOS (3-1-1684)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS E.I.S. CÚCUTA S.A. E.S.P. EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE CÚCUTA S.A. E.S.P. (3-1-1888)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS CONSTRUVÍAS DE COLOMBIA CONSTRUVICOL (3-1-1900)
FIDUCIA DE ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS Y PAGOS FIDEICOMISO FIDUBOGOTÁ - EPM UNE (3-1-1925)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS AGUAS DE LA SABANA S.A. E.S.P. (3-1-2029)
ENCARGO FIDUCIARIO PARA LA ADMINISTRACIÓN Y PAGOS DE LOS RECURSOS DEL PROYECTO SITM METROCALI S.A. (3-1-2057)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN MUTUAL SER EPS COMUNITARIA (3-1-2135)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS E.S.E. HOSPITAL DE NUESTRA SEÑORA DEL CARMEN Y FUNDACIÓN SER (3-1-2156)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS FONDO FINANCIERO DE PROYECTOS DE DESARROLLO - FONADE II (3-1-2159)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS TRANSCARIBE S.A. (3-1-2262)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE MANAURE (3-1-3420)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS FEDERACIÓN NACIONAL DE CAFETEROS RENOVACIÓN (3-1-3976)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE CERETÉ (CÓRDOBA) (3-1-4247)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS TRANSMETRO S.A. (3-1-4278)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE ROLDANILLO (VALLE) (3-1-4843)

Negocios
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS CONSORCIO HOSPITAL PELAYA (3-1-21775)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS CONSORCIO VIAL CUNDINAMARCA (3-1-22366)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS FUNDACIÓN ANTONIO PUERTO (3-1-22398)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS FONDO NACIONAL DE VIVIENDA –FONVIVIENDA (3-1-22435)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS CONSORCIO INTERNADO SIERRA DE LA MACARENA (3-1-23177)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN, CONTRATACIÓN Y PAGOS – RED DE FIBRA OPTICA (3-1-23583)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS Y ASOCIACIÓN DE USUARIOS DE BOMBEO Y RIEGO DE LA VEREDA HATOVIEJO DEL MUNICIPIO DE SAN MIGUEL DE SEMA (3-1-24473)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN DE USUARIOS DEL DISTRITO DE RIEGO DE EL CHORRO, PIEDRAS NEGRAS, SANTA LUCIA Y OROQUE-ASOCHORRO (3-1-24577)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN DE DISTRITO DE RIEGO PISCOYACO ASO-PISCOYACO (3-1-24604)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN NORTESANTANDERIANA DE TÉCNICOS PROFESIONALES EN PRODUCCIÓN AGRICOLA-ASOTPRONORTE (3-1-24622)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN DE USUARIOS DISTRITO DE RIEGO "CURIACO" (3-1-24650)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES AGROPECUARIOS DE LA VEREDA DE BALSA Y LA HOJANCHA (3-1-24711)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN DE USUARIOS DEL DISTRITO DE ADECUACIÓN DE TIERRAS DE EL VOLCAN-ASOVOLCAN (3-1-24771)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN DE FAMILIAS AGROPECUARIAS DE CURACAS (3-1-24775)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE GARANTÍA, ADMINISTRACIÓN Y FUENTE DE PAGO UNIVERSIDAD DEL VALLE (3-1-4358)

Negocios
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE ROLDANILLO VALLE (3-1-4845)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE LETICIA - DEPARTAMENTO DEL AMAZONAS (3-1-4875)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN MUNICIPIO DE MANAURE – URBANIZACIÓN VILLA SARA I (3-1-4878)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN MUNICIPIO DE NIMAIMA (CUNDINAMARCA) (3-1-4890)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE TIERRA ALTA (3-1-4893)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS FONDO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y REFORMA URBANA PUERTO BERRÍO (3-1-4894)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS PERILLA RAMÍREZ CONSTRUCTORES ASOCIADOS LTDA. (3-1-4899)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS FONDO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL - CORVIVIENDA - ABRAHÁM ELÍAS FLÓREZ LÓPEZ Y ZOREY PARRA CIUDADELA 2000 ETAPA 2 A (3-1-5816)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS FONDO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL CORVIVIENDA - ABRAHÁM ELÍAS FLÓREZ LÓPEZ Y ZOREY PARRA FRANCO (3-1-5820)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS BANCO INMOBILIARIO METROPOLITANO (3-1-5835)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS UNIÓN TEMPORAL MUNICIPIO DE LANDÁZURI - JAIRO PLATARRUEDA VANEGAS (3-1-5866)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS UNIÓN TEMPORAL MUNICIPIO DE CALAMAR - ARCONI LTDA. (3-1-5873)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE TALAIGUA NUEVO FUNDACIÓN DIGNIDAD Y PROSPERIDAD FUNDIPRO (3-1-5882)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ALFREDO CARVAJALINO (3-1-5889)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE SAN ANTONIO DE TEQUENDAMA Y WILLIAM ALBERTO GARROTE (3-1-5930)

Negocios
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS CORDEPAZ (3-1-25307)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y FUENTE DE PAGO CON PROPOSITOS DE GARANTÍA RENTING DE ANTIOQUIA S.A.S. SIGLA RENTAN S.A.S. (4-1-21028)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y FUENTE DE PAGOS SISTEMA MEGABUS (4-2-368)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS ILUMINACIÓN SAN JUAN DE GIRÓN (4-2-399)
ENCARGO FIDUCIARIO DE RECAUDO, ADMINISTRACIÓN, GARANTÍA Y PAGOS DEPARTAMENTO DE LA GUAJIRA (4-2-454)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE RECEPCIÓN, ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS URBASER S.A. SUCURSAL CARTAGENA COLOMBIA – LA SOCIEDAD PROMOTORA AMBIENTAL DEL CARIBE S.A. E.S.P. (4-2-2401)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE MONTELÍBANO CÓRDOBA (4-2-3370)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, GARANTÍA Y FUENTE DE PAGO Y PAGOS ECODIESEL COLOMBIA S.A. (4-2-7882)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y GARANTÍA DEPARTAMENTO DEL TOLIMA (4-2-15152)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS VÍAS DEL VALLE S.A.S. (4-2-15875)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS MEGAOBRAS CALI S.A.S. (4-2-16903)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y FUENTE DE PAGO SOCIEDAD AEROPORTUARIA DE LA COSTA S.A. SACSA (4-2-17424)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS FONDO ROTATORIO MUNICIPAL DE VALORIZACIÓN DE SINCELEJO (4-2-18091)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE GARANTIA, ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS TRANZIT S.A.S. PARA EL SISTEMA INTEGRADO DE TRANSPORTE PUBLICO DEL DISTRITO CAPITAL (SITP) (4-2-22194)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGO EMPRESA DE ASEO DE PEREIRA S.A. E.S.P. (6-3-375)

Negocios	Negocios
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS HOSPITAL UNIVERSITARIO DEL VALLE EVARISTO GARCÍA (3-1-6007)	ENCARGO FIDUCIARIO DE PENSIONES UNIVALLE (6-3-4364)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS HOSPITAL UNIVERSITARIO DEL VALLE EVARISTO GARCÍA ESE (3-1-6047)	PATRIMONIO AUTÓNOMO FONDO NACIONAL DE PENSIONES DE LAS ENTIDADES TERRITORIALES – FONPET (6-3-10571)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS DOS QUEBRADAS ENERGÍA Y LUZ E.S.P. (3-1-7611)	FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE GARANTÍA, ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BOGOTÁ S.A. E.S.P. (6-3-12982)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS FONDO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL- CORVIVIENDA E INARSERV LTDA. (3-1-9635)	FIDUCIA MERCANTIL DEPARTAMENTO DE SANTANDER (6-3-15136)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS UNIÓN TEMPORAL SARDINATA – JOSÉ LUIS DURÁN HERRERA – MARTHA LORENA GARCÍA QUIROGA (3-1-9648)	FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE GARANTÍA PENSIONAL FERTILIZANTES COLOMBIANOS S.A. - FERTICOL S.A. (6-3-16571)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO PUERTO DE SANTANDER (3-1-9655)	CONSORCIO FIDUPENSIONES BOGOTÁ- COLPATRIA OCCIDENTE 2011 (6-3-22042)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADOS DE COLOMBIA S.A. E. S. P. (3-1-10537)	FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN INSTITUTO SOCIAL DE VIVIENDA Y HABITAT DE MEDELLÍN Y LA CAJA DE COMPENSACIÓN FAMILIAR DE ANTIOQUIA-COMFAMA (2-1-25239)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGO MUNICIPIO DE LA JAGUA DE IBIRICO - CESAR (3-1-12253)	FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN INSTITUTO SOCIAL DE VIVIENDA Y HABITAT DE MEDELLÍN (2-1-25278)
ENCARGO FIDUCIARIO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS ASOCIACIÓN TEJIDO HUMANO (3-1-12791)	FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN INSTITUTO SOCIAL DE VIVIENDA Y HABITAT DE MEDELLÍN (2-1-25280)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DEL VALLE DE ABURRÁ LIMITADA - METRO DE MEDELLÍN LTDA. (3-1-12933)	FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS EMPRESA DE ENERGÍA DE PEREIRA (3-1-12977)

Fideicomisos seleccionados por la Superintendencia Financiera de Colombia:

NEGOCIOS:	NEGOCIOS:
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN LLOREDA S.A. (1-1-9023)	FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN PROMOVER GERENCIA INMOBILIARIA S. A. (3-1-6630)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, GARANTIA Y FUENTE DE PAGO BONOS AVIANCA (4-2.-13651)	FIDEICOMISO INMOBILIARIO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS PARA EL DESARROLLO Y EJECUCIÓN DEL MACROPROYECTO CIUDAD VERDE (3-1-15114)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE BIENES Y COMERCIO S.A.Y CONSTRUCCIONES PLANIFICADAS S.A. (2-1-16263)	FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE GARANTÍA Y PAGOS SUMINISTROS INDUSTRIALES SUIN S.A. (4-1-1654)
FIDUCIA MERCANTIL AMARILO S.A., IBEROAMERICANA DE INVERSIONES S.A. , GUSTAVO PERRY Y ARQUITECTOS S.A.S. (2-1-19526)	FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN COMPAÑÍA NACIONAL DE LEVADURAS LEVAPAN S. A. (3-1-17427)

NEGOCIOS:
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN ACECUMA CONSTRUCTORES LTDA., CROMAMOS LTDA., CARLOS MARIO HIGUITA NARANJO, JUAN ANDRÉS DELGADO GONZÁLES, RAFAEL ACERO TORRES, DIEGO ALFONSO MARTÍNEZ GÓMEZ, RODRIGO ALONSO MENDIWELSO BENDEK, SANICOC LTDA., JUAN CARLOS PARÍS VELEZ, JOSÉ DAVID AGUIRRE MEJÍA, PABLO SEBASTIAN BATELLI GÓMEZ, IVAN ENRIQUE MUNERA POSADA, ANTONIO TALERO ACOSTA, PERIVEL CIA. LTDA. MAURICIO ISMAEL ARENAS, DOBLEFER S.A., GABRIEL IGNACIO CURE LEMAITRE, INVERSIONES ACERO GARCIA, S.C.S. (2-1-15414)

NEGOCIOS:
FIDUCIA MERCANTIL PATRIMONIO AUTÓNOMO CIUDAD VERDE, OSPINAS Y CÍA. S.A., TENCO S.A., EMEZETA S.A. E INMOBILIARIA MZ S.A. (2-1-23138)

Negocios solicitados como Revisoría Fiscal:

NEGOCIOS
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN LOCALES DE FUTURO CENTRO MAYOR (3-1-19563)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN PROMOTORA ZAZUE S.A.S. (3-1-22173)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN PETROLCARBON LTDA. (3-1-22905)

NEGOCIOS
FIDUCIA MERCANTIL DE GARANTÍA IRREVOCABLE SOBRE MUEBLES CELEBRADO ENTRE THOMAS GREG & SONS DE COLOMBIA S.A. Y FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. (4-1-5534)
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, FUENTE DE PAGO Y PAGOS MULTIPROPÓSITO DE CALARCÁ S.A. E.S.P. (4-2-3464)

Para los siguientes fideicomisos que fueron constituidos durante 2011 y que al 31 de diciembre de 2011 no habían iniciado operaciones, verifiqué el cumplimiento de compromisos relacionados con rendición de cuentas, y el manejo de la correspondencia y de las actas de los órganos asesores y/o administradores:

NEGOCIOS
FIDUCIA MERCANTIL IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN MUNICIPIO DE SOACHA (3-1-23229)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN E INVERSIÓN CAJA COLOMBIANA DE SUBSIDIO FAMILIAR-COLSUBSIDIO (3-1-24781)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS GESTION ENERGETICA S.A. E.S.P.-GENSA S.A. ESP (3-1-24788)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE LETICIA (3-1-24944)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS EMPRESA DE ENERGIA DE ARAUCA - ENELAR E.S.P. (3-1-25034)

NEGOCIOS
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS ANDITEL S.A., INTERNET POR AMERICA S.A., PARTICIPES DE LA UNION TEMPORAL INTERNET PARA TODOS (3-1-25295)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES DE BUCARAMANGA S.A. E.S.P.- TELEBUCARAMANGA (3-1-25298)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS HOGARES DIGITALES-PROYECTO DE MASIFICACION DE ACCESOS DE BANDA ANCHA PARA ESTRATOS 1 Y 2 SOBRE REDES FIJAS (3-1-25299)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS GENESIS DATA LTDA CON FLYWAN S.A. PARTICIPES DE LA UNION TEMPORAL U.T. APRENDE DIGITAL (3-1-25303)
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN CONSORCIO RESTAURADORES 21 (3-1-25314)

NEGOCIOS:
FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN Y PAGOS HOGARES DIGITALES - PROYECTO DE MASIFICACIÓN DE ACCESOS DE BANDA ANCHA PARA ESTRATOS 1 Y 2 SOBRE REDES FIJAS (3-1-25290)
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE AGUACHICA (3-1-24184)

NEGOCIOS:
ENCARGO FIDUCIARIO DE ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PAGOS MUNICIPIO DE SINCELEJO (3-1-24183)

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto:

a. La contabilidad de la Fiduciaria, ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.

b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.

d. Existen medidas adecuadas de control interno, que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados; conservación y custodia de los bienes de la Fiduciaria y los de terceros que están en su poder.

e. Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, relacionadas con la implementación e impacto en el balance general y en el estado de resultados de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables.

f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Fiduciaria no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración de la Fiduciaria y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

Hovana Catherine Capera Valbuena
Revisor Fiscal de Fiduciaria Bogotá S.A.
T.P. 88093 - T
Miembro de KPMG Ltda.
27 de Enero de 2012