



Fecha de Corte :	30-jun-2011
TRM	1,780.16
UVR	196.1958

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	104,786,465	31,653,759	136,440,224
Valor de Mercado	120,918,032	34,705,488	155,623,520
Cupón Promedio	9.044	8.614	8.944
Descuento Promedio	6.453	6.096	6.370
Vida Media	5.108	5.779	5.264
Duración	3.667	4.839	3.939
Duración Modificada	3.426	4.673	3.715
Participación	76.80%	23.20%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jun-10	jun-11	Variación Anual	dic-10	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	126,140,156	136,440,224	8.17%	131,353,006	5,087,218	3.87%
Valor de Mercado	142,919,735	155,623,520	8.89%	148,899,609	6,723,911	4.52%
Cupón Promedio	9.013	8.944	-0.77%	8.998	-5 pb	-0.60%
Descuento Promedio	5.933	6.370	7.37%	5.944	43 pb	7.17%
Vida Media	5.046	5.264	4.32%	5.082	0.181	3.57%
Duración	3.744	3.939	5.18%	3.808	0.130	3.43%
Duración Modificada	3.526	3.715	5.35%	3.589	0.126	3.52%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	jun-10	jun-11	Variación Anual		jun-10	jun-11	Variación Anual
Valor Nominal	97,277,133	104,786,465	7.72%	Valor Nominal	28,863,024	31,653,759	9.67%
Valor de Mercado	111,373,064	120,918,032	8.57%	Valor de Mercado	31,546,671	34,705,488	10.01%
Cupón Promedio	9.281	9.044	-2.56%	Cupón Promedio	8.112	8.614	6.19%
Descuento Promedio	6.037	6.453	6.89%	Descuento Promedio	5.583	6.096	9.19%
Vida Media	4.898	5.108	4.28%	Vida Media	5.542	5.779	4.28%
Duración	3.498	3.667	4.82%	Duración	4.575	4.839	5.76%
Duración Modificada	3.265	3.426	4.90%	Duración Modificada	4.405	4.673	6.08%



3. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)						
Concepto	TES PESOS				TES UVR	TOTAL
	Descuento	Fija	IPC	Total COP		
Valor Nominal	6,279,998	96,672,504	1,833,964	104,786,465	31,653,759	136,440,224
Valor de Mercado	6,173,352	112,556,559	2,188,121	120,918,032	34,705,488	155,623,520
Cupón Promedio	-	9.584	11.541	9.044	8.614	8.248
Descuento Promedio	4.562	6.611	4.611	6.453	6.096	5.690
Vida Media	0.368	5.480	1.741	5.108	5.779	5.264
Duración	0.368	3.919	1.640	3.667	4.839	3.939
Duración Modificada	0.351	3.661	1.568	3.426	4.673	3.715

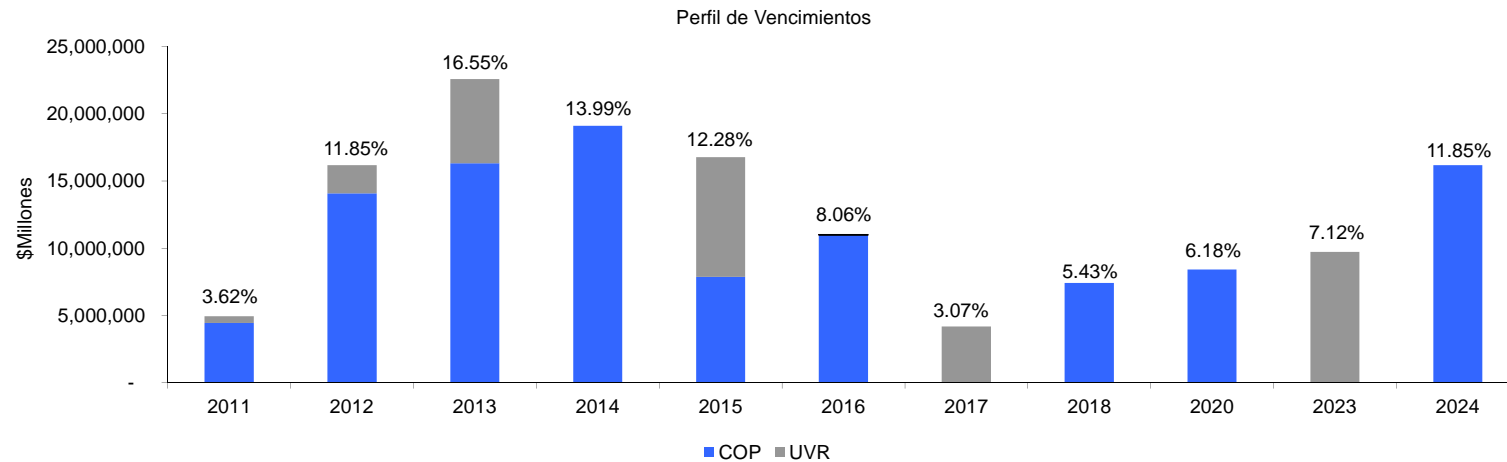
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,279,998	96,672,504	1,833,964	104,786,465	161,338
Valor de Mercado	6,173,352	112,556,559	2,188,121	120,918,032	176,892
Cupón Promedio	-	9.584	11.541	9.044	5.614
Descuento Promedio	4.562	6.611	4.611	6.453	3.166
Vida Media	0.368	5.480	1.741	5.108	5.779
Duración	0.368	3.919	1.640	3.667	4.839
Duración Modificada	0.351	3.661	1.568	3.426	4.673



5. Portafolio por Año de Vencimiento

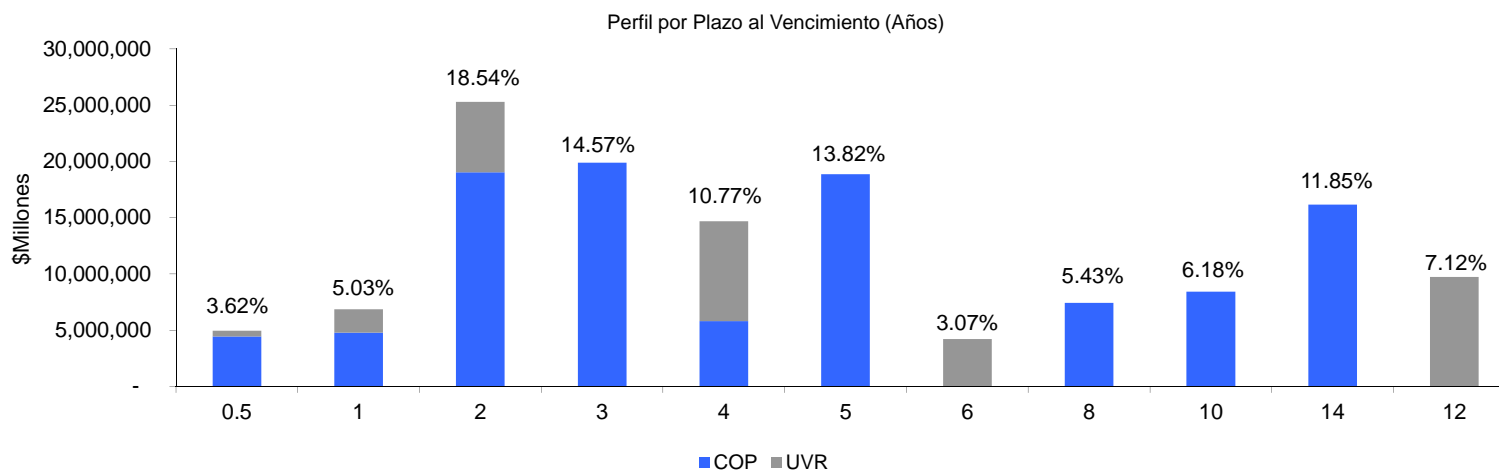
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	4,439,998	-	15	4,440,013	498,960	4,938,973	3.62%
2012	1,839,999	12,243,232	1,045	14,084,276	2,080,927	16,165,202	11.85%
2013	-	14,483,187	1,825,817	16,309,004	6,269,573	22,578,577	16.55%
2014	-	19,085,173	7,088	19,092,261	-	19,092,261	13.99%
2015	-	7,863,922	-	7,863,922	8,894,357	16,758,279	12.28%
2016	-	10,996,197	-	10,996,197	-	10,996,197	8.06%
2017	-	-	-	-	4,193,568	4,193,568	3.07%
2018	-	7,410,098	-	7,410,098	-	7,410,098	5.43%
2020	-	8,427,337	-	8,427,337	-	8,427,337	6.18%
2023	-	-	-	-	9,716,373	9,716,373	7.12%
2024	-	16,163,358	-	16,163,358	-	16,163,358	11.85%
TOTAL	6,279,997.5	96,672,503.7	1,833,964	104,786,465	31,653,759	136,440,224	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

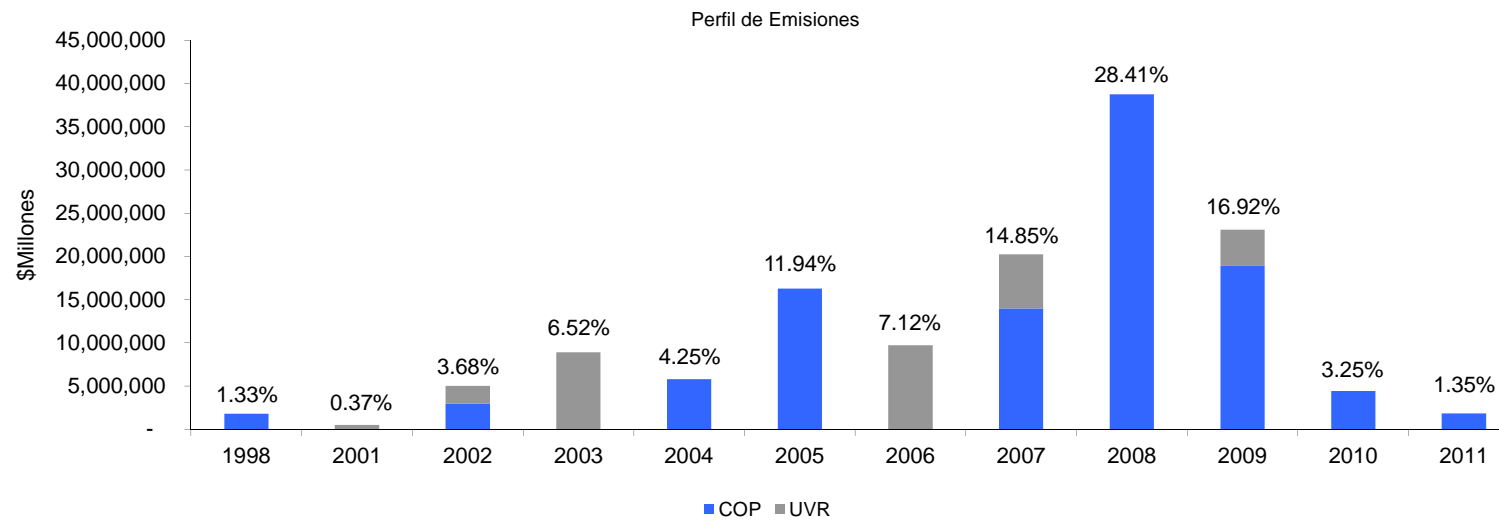
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	4,439,998	-	15	4,440,013	498,960	4,938,973	3.62%
1	1,839,999	2,939,472	3	4,779,473	2,080,927	6,860,400	5.03%
2	-	17,203,813	1,821,282	19,025,094	6,269,573	25,294,667	18.54%
3	-	19,879,259	6,796	19,886,054	-	19,886,054	14.57%
4	-	5,789,049	5,869	5,794,918	8,894,357	14,689,275	10.77%
5	-	18,860,119	-	18,860,119	-	18,860,119	13.82%
6	-	-	-	-	4,193,568	4,193,568	3.07%
8	-	7,410,098	-	7,410,098	-	7,410,098	5.43%
10	-	8,427,337	-	8,427,337	-	8,427,337	6.18%
14	-	16,163,358	-	16,163,358	-	16,163,358	11.85%
12	-	-	-	-	9,716,373	9,716,373	7.12%
TOTAL	6,279,997.5	96,672,503.7	1,833,964	104,786,465	31,653,759	136,440,224	100.00%





7. Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS (Millones de Pesos)				TES UVR	TOTAL	Participacion
	TES PESOS						
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.33%
2001	-	-	15	15	498,960	498,975	0.37%
2002	-	2,939,472	1,045	2,940,517	2,080,927	5,021,443	3.68%
2003	-	-	5,913	5,913	8,894,357	8,900,271	6.52%
2004	-	5,789,049	7,088	5,796,136	-	5,796,136	4.25%
2005	-	16,291,259	-	16,291,259	-	16,291,259	11.94%
2006	-	-	-	-	9,716,373	9,716,373	7.12%
2007	-	13,993,233	-	13,993,233	6,269,573	20,262,806	14.85%
2008	-	38,763,242	-	38,763,242	-	38,763,242	28.41%
2009	-	18,896,249	-	18,896,249	4,193,568	23,089,818	16.92%
2010	4,439,998	-	-	4,439,998	-	4,439,998	3.25%
2011	1,839,999	-	-	1,839,999	-	1,839,999	1.35%
TOTAL	6,279,997.5	96,672,503.7	1,833,964	104,786,465	31,653,759	136,440,224	100.00%

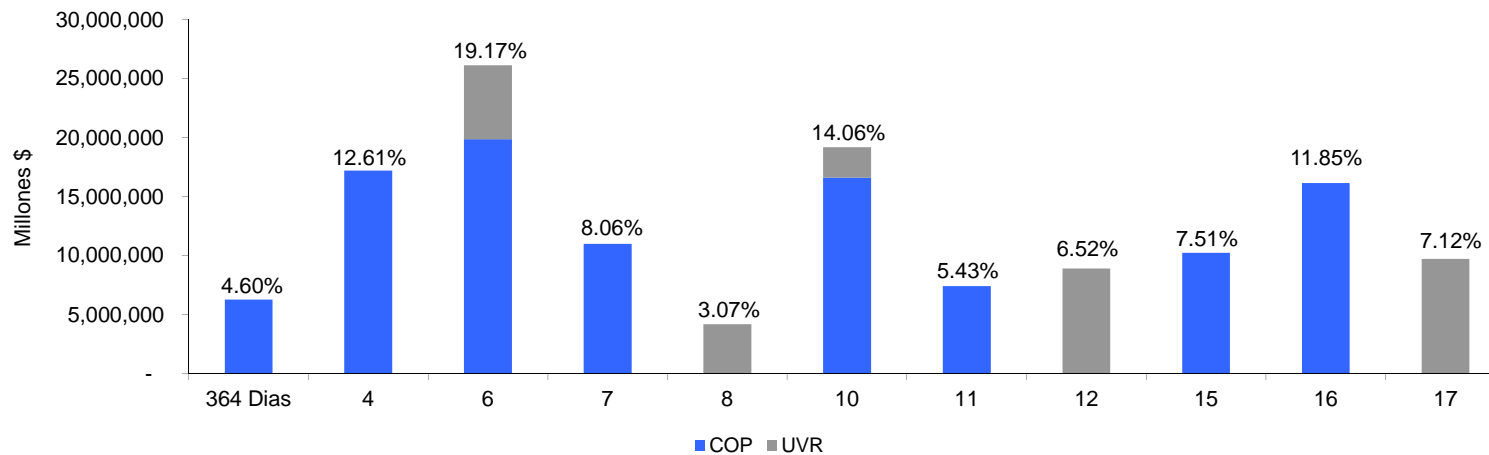




8. Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
364 Dias	6,279,998	-	-	6,279,998	-	6,279,998	4.60%
4	-	17,203,813	-	17,203,813	-	17,203,813	12.61%
6	-	19,879,259	-	19,879,259	6,269,573	26,148,832	19.17%
7	-	10,996,197	-	10,996,197	-	10,996,197	8.06%
8	-	-	-	-	4,193,568	4,193,568	3.07%
10	-	16,592,442	14,061	16,606,503	2,579,887	19,186,390	14.06%
11	-	7,410,098	-	7,410,098	-	7,410,098	5.43%
12	-	-	-	-	8,894,357	8,894,357	6.52%
15	-	8,427,337	1,819,903	10,247,240	-	10,247,240	7.51%
16	-	16,163,358	-	16,163,358	-	16,163,358	11.85%
17	-	-	-	-	9,716,373	9,716,373	7.12%
TOTAL	6,279,998	96,672,503.70	1,833,964.03	104,786,465	31,653,759	136,440,224	100.00%

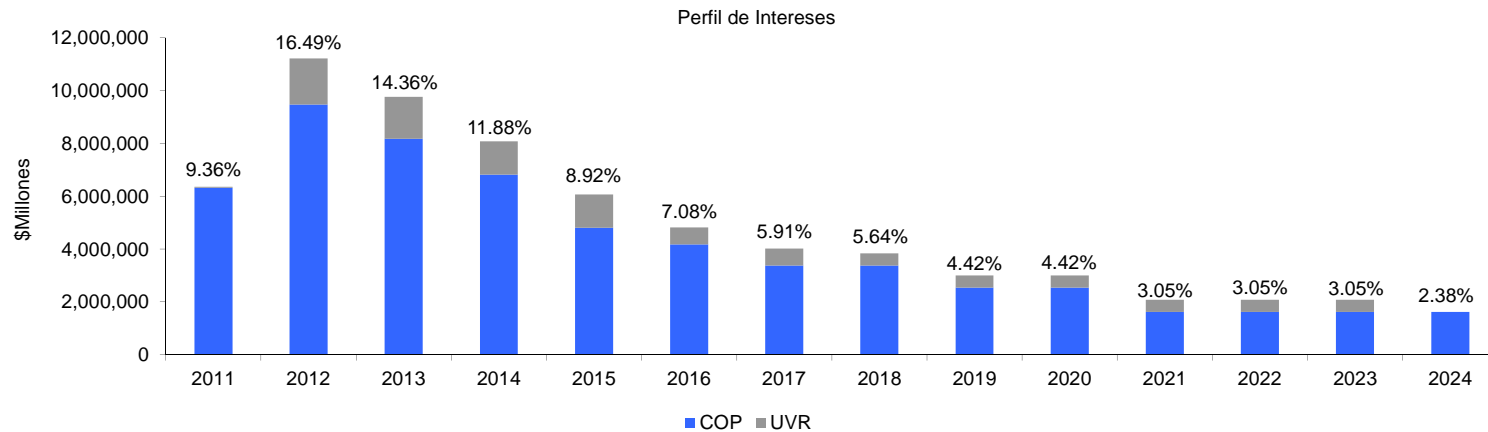
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

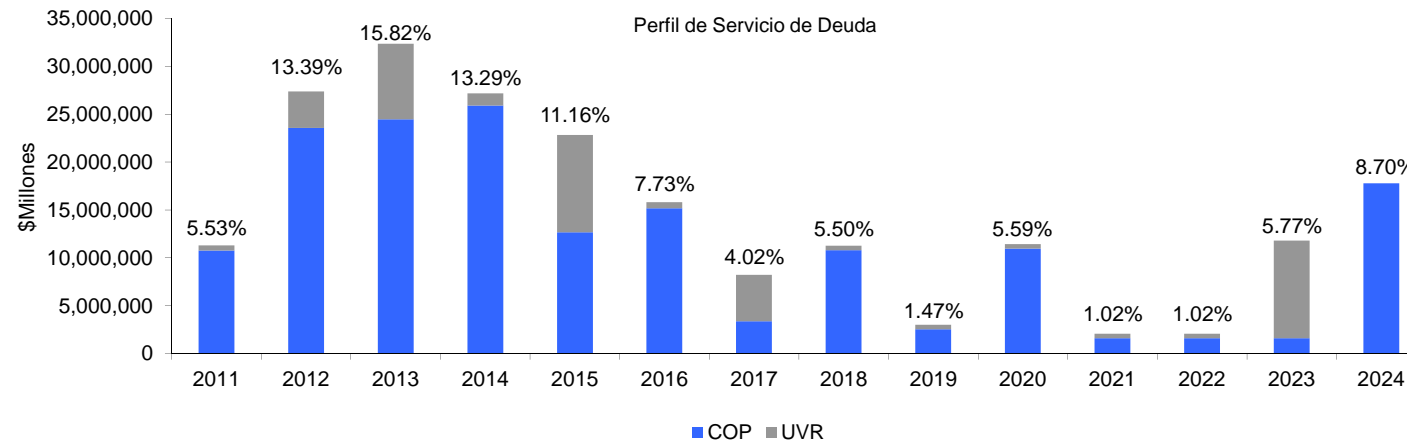
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	6,322,983	1,292	6,324,276	39,917	6,364,192	9.36%
2012	-	9,265,023	211,652	9,476,675	1,737,177	11,213,852	16.49%
2013	-	7,963,504	211,544	8,175,049	1,591,512	9,766,561	14.36%
2014	-	6,814,730	732	6,815,462	1,262,359	8,077,822	11.88%
2015	-	4,803,317	-	4,803,317	1,262,359	6,065,676	8.92%
2016	-	4,174,203	-	4,174,203	639,754	4,813,958	7.08%
2017	-	3,376,979	-	3,376,979	639,754	4,016,733	5.91%
2018	-	3,376,979	-	3,376,979	461,528	3,838,507	5.64%
2019	-	2,543,343	-	2,543,343	461,528	3,004,871	4.42%
2020	-	2,543,343	-	2,543,343	461,528	3,004,871	4.42%
2021	-	1,616,336	-	1,616,336	461,528	2,077,864	3.05%
2022	-	1,616,336	-	1,616,336	461,528	2,077,864	3.05%
2023	-	1,616,336	-	1,616,336	461,528	2,077,864	3.05%
2024	-	1,616,336	-	1,616,336	-	1,616,336	2.38%
TOTAL	-	57,649,748	425,221	58,074,969	9,941,999	68,016,968	100.00%





10. Perfil de Servicio de la Deuda

Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	4,439,998	6,322,983	1,307	10,764,289	538,877	11,303,166	5.53%
2012	1,839,999	21,508,255	212,697	23,560,951	3,818,103	27,379,054	13.39%
2013	-	22,446,692	2,037,361	24,484,052	7,861,085	32,345,137	15.82%
2014	-	25,899,903	7,820	25,907,723	1,262,359	27,170,082	13.29%
2015	-	12,667,239	-	12,667,239	10,156,717	22,823,956	11.16%
2016	-	15,170,400	-	15,170,400	639,754	15,810,154	7.73%
2017	-	3,376,979	-	3,376,979	4,833,323	8,210,302	4.02%
2018	-	10,787,077	-	10,787,077	461,528	11,248,605	5.50%
2019	-	2,543,343	-	2,543,343	461,528	3,004,871	1.47%
2020	-	10,970,680	-	10,970,680	461,528	11,432,208	5.59%
2021	-	1,616,336	-	1,616,336	461,528	2,077,864	1.02%
2022	-	1,616,336	-	1,616,336	461,528	2,077,864	1.02%
2023	-	1,616,336	-	1,616,336	10,177,901	11,794,236	5.77%
2024	-	17,779,694	-	17,779,694	-	17,779,694	8.70%
TOTAL	6,279,998	154,322,251	2,259,185	162,861,434	41,595,758	204,457,192	100.00%





11. Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantias	22,092,380	15,702,695	37,795,076	27.70%
Bancos Comerciales	23,247,442	2,750,104	25,997,547	19.05%
Fiducia Publica	18,610,669	4,681,474	23,292,142	17.07%
Entidades Publicas	11,637,448	287,488	11,924,936	8.74%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	6,059,372	3,839,930	9,899,302	7.26%
Instituciones Oficiales Especiales	6,148,420	2,501,949	8,650,369	6.34%
Fondos de Capital Extranjero	3,461,968	727,999	4,189,967	3.07%
Fondos de Prima Media	3,165,111	242,178	3,407,289	2.50%
Ministerio de Hacienda y CP	2,555,662	183,801	2,739,462	2.01%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,955,926	175,310	2,131,236	1.56%
Personas Juridicas	1,125,235	50,264	1,175,499	0.86%
Banco de la Republica	867,631	89,735	957,366	0.70%
Corporaciones Financieras	833,615	113,084	946,699	0.69%
Comisionistas de Bolsa	852,741	88,513	941,254	0.69%
Proveedores de Infraestructura	621,326	93,995	715,321	0.52%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantias	518,152	56,411	574,563	0.42%
Personas Naturales	504,980	37,807	542,787	0.40%
Entidades sin Animo de Lucro	238,427	24,042	262,470	0.19%
Compañías de Financiamiento Comercial	235,000	-	235,000	0.17%
Otros Fondos	31,439	3,056	34,494	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	23,522	3,924	27,445	0.02%
TOTAL	104,786,465	31,653,759	136,440,224	100%