



Fecha de Corte :	31-ago-2010
TRM	1,823.74
UVR	190.9091

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	101,759,273	29,748,498	131,507,771.7
Valor de Mercado	117,203,369	33,381,875	150,585,244.0
Cupón Promedio	9.237	8.250	9.013
Descuento Promedio	5.597	5.358	5.543
Vida Media	4.908	5.487	5.039
Duración	3.620	4.516	3.823
Duración Modificada	3.397	4.368	3.617
Participación	77.38%	22.62%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ago-09	ago-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	109,897,305	131,507,772	19.66%	113,846,160	17,661,611	15.51%
Valor de Mercado	121,414,403	150,585,244	24.03%	129,701,187	20,884,057	16.10%
Cupón Promedio	9.927	9.013	-9.21%	9.453	-44 pb	-4.65%
Descuento Promedio	7.389	5.543	-24.99%	5.951	-41 pb	-6.86%
Vida Media	5.051	5.039	-0.24%	5.050	(0.011)	-0.21%
Duración	3.690	3.823	3.60%	3.713	0.109	2.94%
Duración Modificada	3.434	3.617	5.33%	3.488	0.129	3.69%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ago-09	ago-10	Variación Anual		ago-09	ago-10	Variación Anual
Valor Nominal	84,697,666	101,759,273	20.14%	Valor Nominal	25,199,639	29,748,498	18.05%
Valor de Mercado	94,091,034	117,203,369	24.56%	Valor de Mercado	27,323,369	33,381,875	22.17%
Cupón Promedio	9.974	9.237	-7.39%	Cupón Promedio	9.770	8.250	-15.56%
Descuento Promedio	7.347	5.597	-23.83%	Descuento Promedio	7.528	5.358	-28.83%
Vida Media	4.899	4.908	0.19%	Vida Media	5.562	5.487	-1.35%
Duración	3.459	3.620	4.66%	Duración	4.465	4.516	1.13%
Duración Modificada	3.187	3.397	6.59%	Duración Modificada	4.263	4.368	2.46%



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	5,110,910	91,390,257	5,258,106	101,759,273	29,748,498	131,507,772
Valor de Mercado	5,053,842	106,293,027	5,856,500	117,203,369	33,381,875	150,585,244
Cupón Promedio	-	9.687	10.382	9.237	8.250	8.477
Descuento Promedio	3.243	5.838	3.687	5.597	5.358	5.021
Vida Media	0.342	5.365	1.397	4.908	5.487	5.039
Duración	0.342	3.936	1.308	3.620	4.516	3.823
Duración Modificada	0.331	3.692	1.261	3.397	4.368	3.617

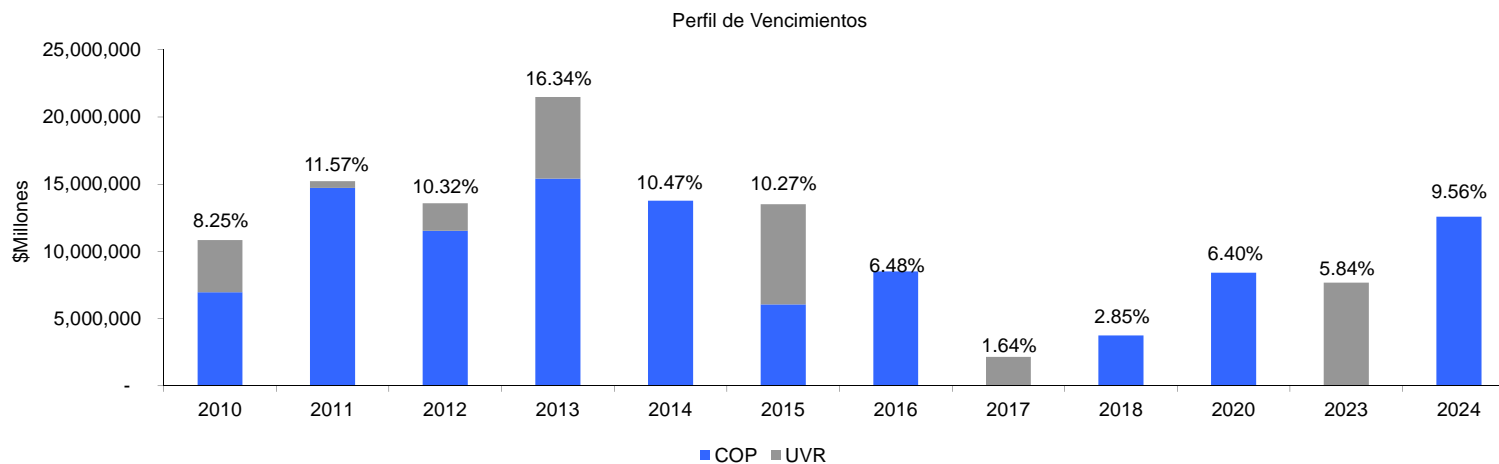
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	5,110,910	91,390,257	5,258,106	101,759,273	155,825
Valor de Mercado	5,053,842	106,293,027	5,856,500	117,203,369	174,857
Cupón Promedio	-	9.687	10.382	9.237	5.878
Descuento Promedio	3.243	5.838	3.687	5.597	3.049
Vida Media	0.342	5.365	1.397	4.908	5.487
Duración	0.342	3.936	1.308	3.620	4.516
Duración Modificada	0.331	3.692	1.261	3.397	4.368



5. Portafolio por Año de Vencimiento

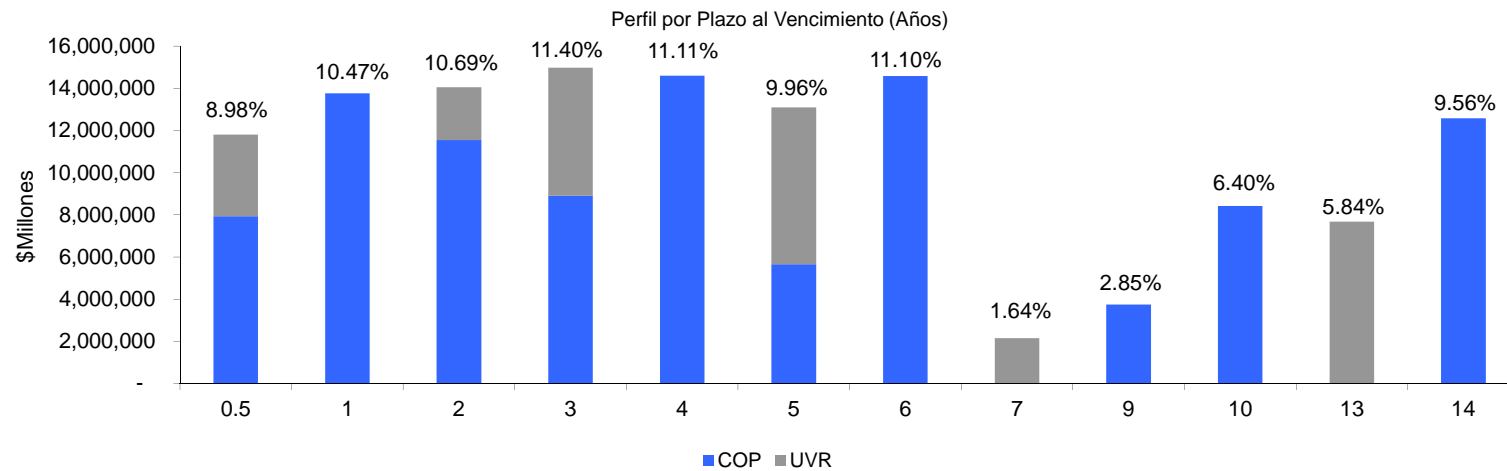
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	2,676,764	4,295,278	2,462	6,974,504	3,880,661	10,855,165	8.25%
2011	2,434,146	8,873,742	3,421,695	14,729,583	485,515	15,215,098	11.57%
2012	-	11,545,625	1,045	11,546,670	2,024,854	13,571,524	10.32%
2013	-	13,579,244	1,825,817	15,405,060	6,082,502	21,487,563	16.34%
2014	-	13,764,672	7,088	13,771,760	-	13,771,760	10.47%
2015	-	6,071,957	-	6,071,957	7,438,247	13,510,204	10.27%
2016	-	8,518,871	-	8,518,871	-	8,518,871	6.48%
2017	-	-	-	-	2,152,420	2,152,420	1.64%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.85%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.40%
2023	-	-	-	-	7,684,299	7,684,299	5.84%
2024	-	12,578,143	-	12,578,143	-	12,578,143	9.56%
TOTAL	5,110,910.0	91,390,257.4	5,258,106	101,759,273	29,748,498	131,507,772	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

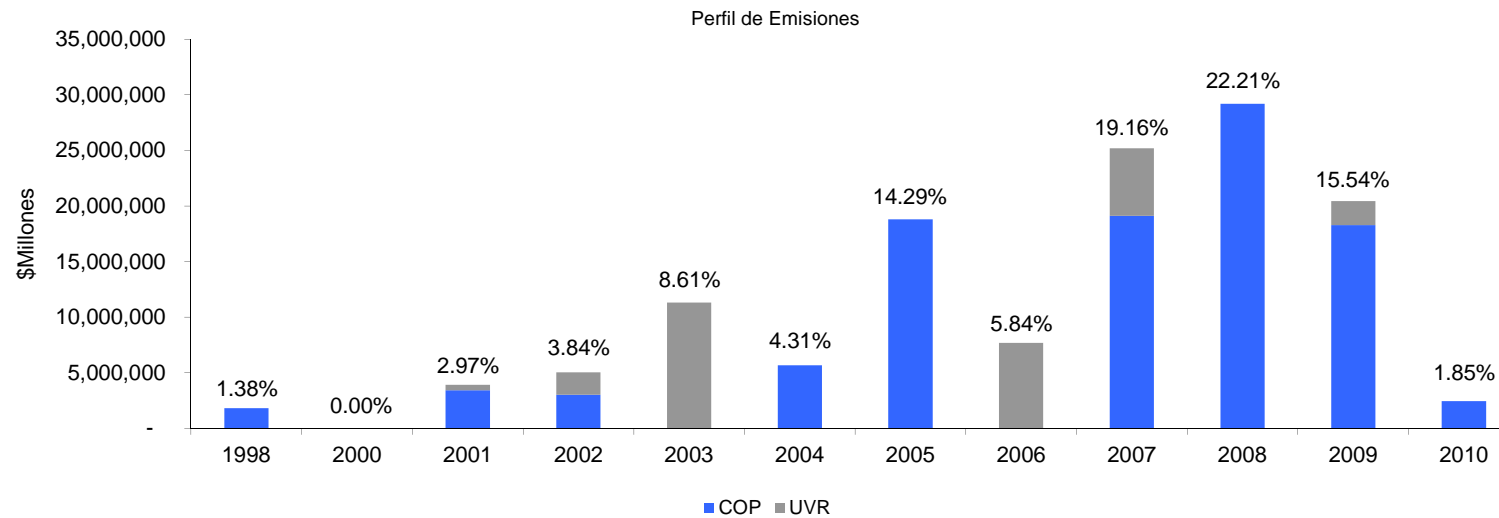
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,636,764	4,295,278	2,661	7,934,702	3,880,661	11,815,363	8.98%
1	1,474,146	8,873,742	3,421,481	13,769,369	-	13,769,369	10.47%
2	-	11,545,625	1,039	11,546,665	2,510,369	14,057,034	10.69%
3	-	7,083,899	1,820,455	8,904,354	6,082,502	14,986,856	11.40%
4	-	14,594,501	12,228	14,606,729	-	14,606,729	11.11%
5	-	5,665,517	241	5,665,758	7,438,247	13,104,005	9.96%
6	-	14,590,828	-	14,590,828	-	14,590,828	11.10%
7	-	-	-	-	2,152,420	2,152,420	1.64%
9	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.85%
10	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.40%
13	-	-	-	-	7,684,299	7,684,299	5.84%
14	-	12,578,143	-	12,578,143	-	12,578,143	9.56%
TOTAL	5,110,910.0	91,390,257.4	5,258,106	101,759,273	29,748,498	131,507,772	100.00%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

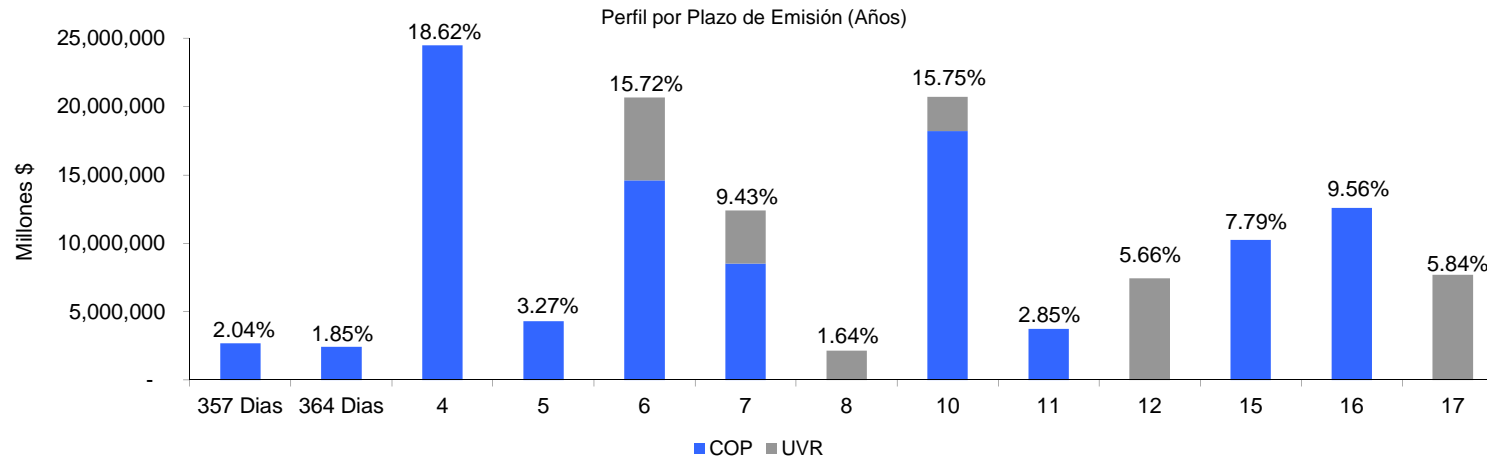
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.38%
2000	-	-	2,462	2,462	-	2,462	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	485,515	3,907,210	2.97%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,024,854	5,047,087	3.84%
2003	-	-	5,913	5,913	11,318,908	11,324,822	8.61%
2004	-	5,665,517	7,088	5,672,604	-	5,672,604	4.31%
2005	-	18,786,160	-	18,786,160	-	18,786,160	14.29%
2006	-	-	-	-	7,684,299	7,684,299	5.84%
2007	-	19,112,887	-	19,112,887	6,082,502	25,195,390	19.16%
2008	-	29,201,736	-	29,201,736	-	29,201,736	22.21%
2009	2,676,764	15,602,770	-	18,279,534	2,152,420	20,431,953	15.54%
2010	2,434,146	-	-	2,434,146	-	2,434,146	1.85%
TOTAL	5,110,910.0	91,390,257.4	5,258,106	101,759,273	29,748,498	131,507,772	100.00%





8. Portafolio por Plazo de Emisión

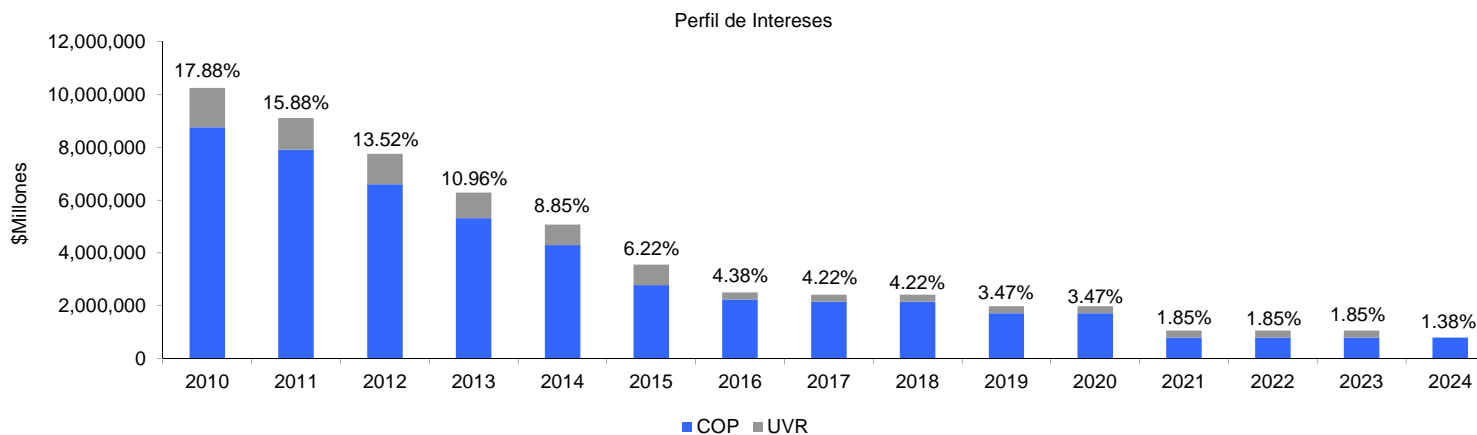
Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Dias	2,676,764	-	-	2,676,764	-	2,676,764	2.04%
364 Dias	2,434,146	-	-	2,434,146	-	2,434,146	1.85%
4	-	24,482,078	-	24,482,078	-	24,482,078	18.62%
5	-	4,295,278	-	4,295,278	-	4,295,278	3.27%
6	-	14,594,501	-	14,594,501	6,082,502	20,677,003	15.72%
7	-	8,518,871	-	8,518,871	3,880,661	12,399,532	9.43%
8	-	-	-	-	2,152,420	2,152,420	1.64%
10	-	14,758,662	3,438,203	18,196,864	2,510,369	20,707,233	15.75%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.85%
12	-	-	-	-	7,438,247	7,438,247	5.66%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	7.79%
16	-	12,578,143	-	12,578,143	-	12,578,143	9.56%
17	-	-	-	-	7,684,299	7,684,299	5.84%
TOTAL	5,110,910	91390257.4	5258106.031	101,759,273	29,748,498	131,507,772	100.00%





9. Perfil de Intereses

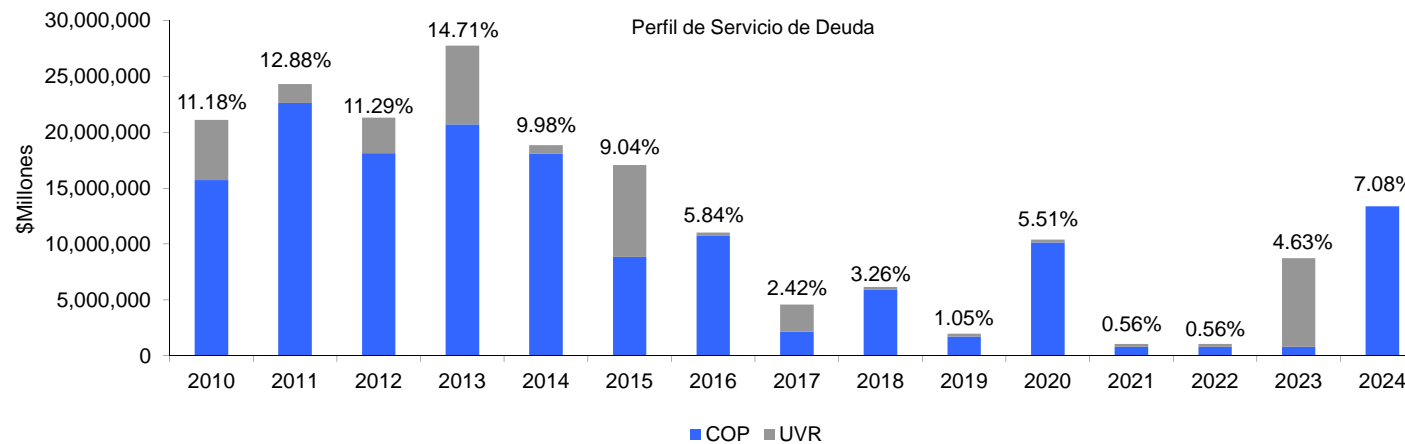
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,229,066	533,117	8,762,183	1,487,856	10,250,039	17.88%
2011	-	7,381,835	532,033	7,913,867	1,189,687	9,103,555	15.88%
2012	-	6,405,723	191,398	6,597,121	1,151,789	7,748,910	13.52%
2013	-	5,119,470	191,301	5,310,772	972,612	6,283,384	10.96%
2014	-	4,296,738	655	4,297,393	775,670	5,073,063	8.85%
2015	-	2,787,252	-	2,787,252	775,670	3,562,922	6.22%
2016	-	2,241,241	-	2,241,241	267,636	2,508,877	4.38%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	267,636	2,419,020	4.22%
2018	-	2,151,384	-	2,151,384	267,636	2,419,020	4.22%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	3.47%
2020	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	3.47%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	1.85%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	1.85%
2023	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	1.85%
2024	-	792,875	-	792,875	-	792,875	1.38%
TOTAL	-	47,373,505	1,448,505	48,822,010	8,494,375	57,316,384	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			
2010	2,676,764	12,524,343	535,579	15,736,687	5,368,517	21,105,204	11.18%
2011	2,434,146	16,255,576	3,953,728	22,643,450	1,675,202	24,318,652	12.88%
2012	-	17,951,348	192,443	18,143,791	3,176,643	21,320,434	11.29%
2013	-	18,698,714	2,017,118	20,715,832	7,055,115	27,770,947	14.71%
2014	-	18,061,410	7,743	18,069,152	775,670	18,844,823	9.98%
2015	-	8,859,209	-	8,859,209	8,213,917	17,073,126	9.04%
2016	-	10,760,112	-	10,760,112	267,636	11,027,748	5.84%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	2,420,056	4,571,440	2.42%
2018	-	5,895,185	-	5,895,185	267,636	6,162,821	3.26%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	1.05%
2020	-	10,137,882	-	10,137,882	267,636	10,405,518	5.51%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.56%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.56%
2023	-	792,875	-	792,875	7,951,935	8,744,810	4.63%
2024	-	13,371,017	-	13,371,017	-	13,371,017	7.08%
TOTAL	5,110,910	138,763,762	6,706,611	150,581,283	38,242,873	188,824,156	100.00%





11. Beneficiarios

Saldo por Grupo de Beneficiarios (Millones de Pesos)				
Grupo / Beneficiario	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	22,017,054	11,678,666	33,695,721	25.62%
Bancos Comerciales	22,240,455	4,103,714	26,344,169	20.03%
Fiducia Pública	18,364,232	4,168,998	22,533,231	17.13%
Entidades Públicas	11,803,197	136,200	11,939,396	9.08%
Instituciones Oficiales Especiales	6,819,484	2,465,967	9,285,451	7.06%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,264,595	3,618,350	8,882,945	6.75%
Fondos de Prima Media	3,176,195	236,612	3,412,807	2.60%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,293,621	703,589	2,997,210	2.28%
Corporaciones Financieras	329,017	1,509,095	1,838,112	1.40%
Personas Jurídicas	1,460,188	183,062	1,643,250	1.25%
Ministerio de Hacienda y CP	1,552,132	47,817	1,599,949	1.22%
Fondos de Capital Extranjero	1,171,272	427,155	1,598,426	1.22%
Banco de la República	1,267,209	115,676	1,382,885	1.05%
Comisionistas de Bolsa	1,247,455	23,023	1,270,478	0.97%
Proveedores de Infraestructura	855,688	165,288	1,020,976	0.78%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	670,807	85,191	755,998	0.57%
Personas Naturales	614,085	50,542	664,627	0.51%
Compañías de Financiamiento Comercial	270,000	5,727	275,727	0.21%
Entidades sin Animo de Lucro	246,520	18,054	264,574	0.20%
Otros Fondos	47,478	4,816	52,293	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	48,590	955	49,545	0.04%
TOTAL	101,759,273	29,748,498	131,507,772	100%