



Fecha de Corte :	31-dic-2010
TRM	1,913.98
UVR	190,8298

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	104,387,590	26,965,416	131,353,005.6
Valor de Mercado	118,065,316	30,834,293	148,899,609.0
Cupón Promedio	9.153	8.397	8.998
Descuento Promedio	6.078	5.427	5.944
Vida Media	4.821	6.094	5.082
Duración	3.513	4.949	3.808
Duración Modificada	3.279	4.789	3.589
Participación	79.47%	20.53%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	dic-09	dic-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	113,846,160	131,353,006	15.38%	113,846,160	17,506,845	15.38%
Valor de Mercado	129,701,187	148,899,609	14.80%	129,701,187	19,198,422	14.80%
Cupón Promedio	9.453	8.998	-4.82%	9.453	-46 pb	-4.82%
Descuento Promedio	5.951	5.944	-0.12%	5.951	-1 pb	-0.12%
Vida Media	5.050	5.082	0.65%	5.050	0.033	0.65%
Duración	3.713	3.808	2.55%	3.713	0.095	2.55%
Duración Modificada	3.488	3.589	2.89%	3.488	0.101	2.89%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	dic-09	dic-10	Variación Anual		dic-09	dic-10	Variación Anual
Valor Nominal	89,909,855	104,387,590	16.10%	Valor Nominal	23,936,305	26,965,416	12.65%
Valor de Mercado	102,931,463	118,065,316	14.70%	Valor de Mercado	26,769,724	30,834,293	15.18%
Cupón Promedio	9.749	9.153	-6.12%	Cupón Promedio	8.340	8.397	0.68%
Descuento Promedio	6.129	6.078	-0.84%	Descuento Promedio	5.283	5.427	2.73%
Vida Media	4.913	4.821	-1.88%	Vida Media	5.562	6.094	9.58%
Duración	3.522	3.513	-0.24%	Duración	4.433	4.949	11.65%
Duración Modificada	3.282	3.279	-0.11%	Duración Modificada	4.260	4.789	12.41%



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	6,374,145	92,757,801	5,255,644	104,387,590	26,965,416	131,353,006
Valor de Mercado	6,292,378	105,543,339	6,229,598	118,065,316	30,834,293	148,899,609
Cupón Promedio	-	9.691	10.760	9.153	8.397	8.436
Descuento Promedio	3.524	6.382	3.798	6.078	5.427	5.398
Vida Media	0.345	5.342	1.064	4.821	6.094	5.082
Duración	0.345	3.875	0.971	3.513	4.949	3.808
Duración Modificada	0.332	3.614	0.932	3.279	4.789	3.589

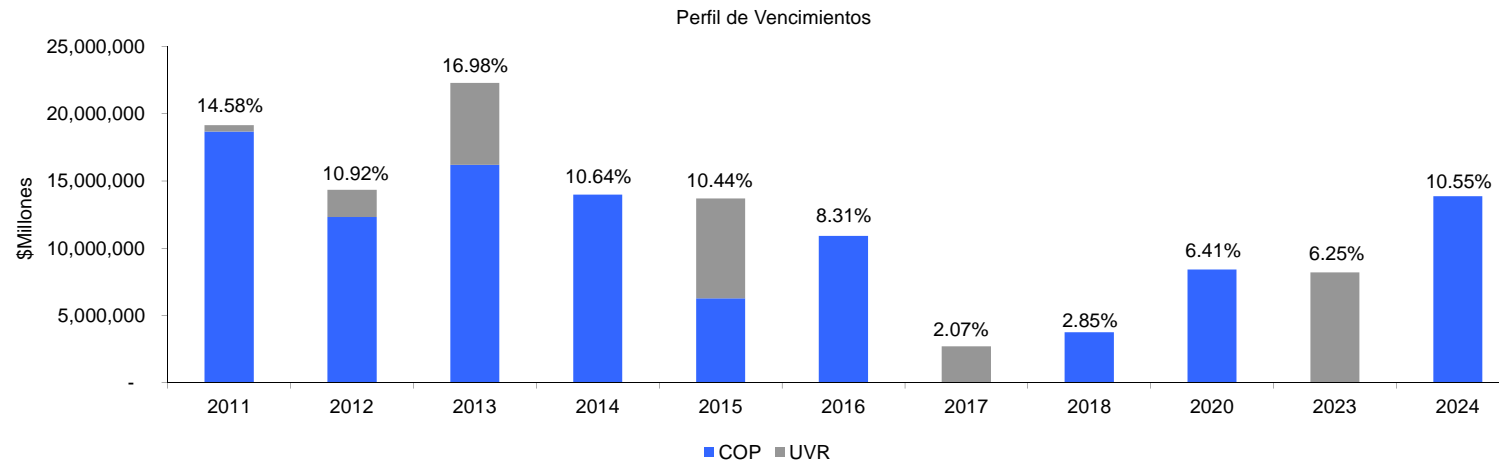
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,374,145	92,757,801	5,255,644	104,387,590	141,306
Valor de Mercado	6,292,378	105,543,339	6,229,598	118,065,316	161,580
Cupón Promedio	-	9.691	10.760	9.153	5.661
Descuento Promedio	3.524	6.382	3.798	6.078	2.765
Vida Media	0.345	5.342	1.064	4.821	6.094
Duración	0.345	3.875	0.971	3.513	4.949
Duración Modificada	0.332	3.614	0.932	3.279	4.789



5. Portafolio por Año de Vencimiento

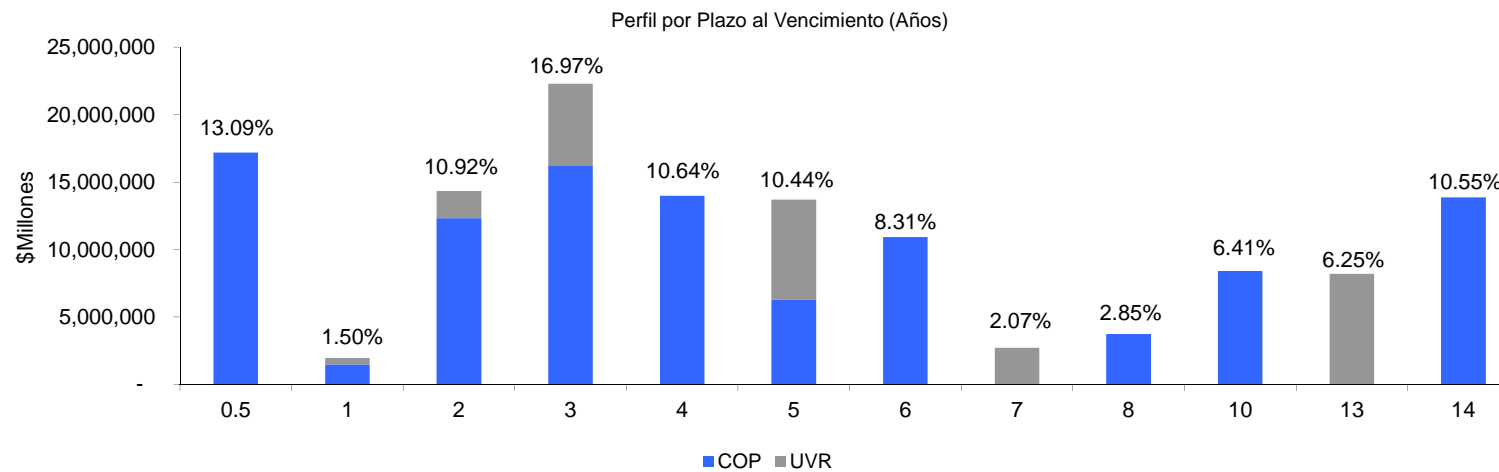
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	6,374,145	8,873,742	3,421,695	18,669,582	485,313	19,154,895	14.58%
2012	-	12,319,948	1,045	12,320,993	2,024,013	14,345,006	10.92%
2013	-	14,375,398	1,825,817	16,201,214	6,098,099	22,299,313	16.98%
2014	-	13,971,889	7,088	13,978,977	-	13,978,977	10.64%
2015	-	6,273,956	-	6,273,956	7,435,157	13,709,114	10.44%
2016	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.31%
2017	-	-	-	-	2,713,608	2,713,608	2.07%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.85%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.41%
2023	-	-	-	-	8,209,226	8,209,226	6.25%
2024	-	13,861,986	-	13,861,986	-	13,861,986	10.55%
TOTAL	6,374,145.0	92,757,800.6	5,255,644	104,387,590	26,965,416	131,353,006	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

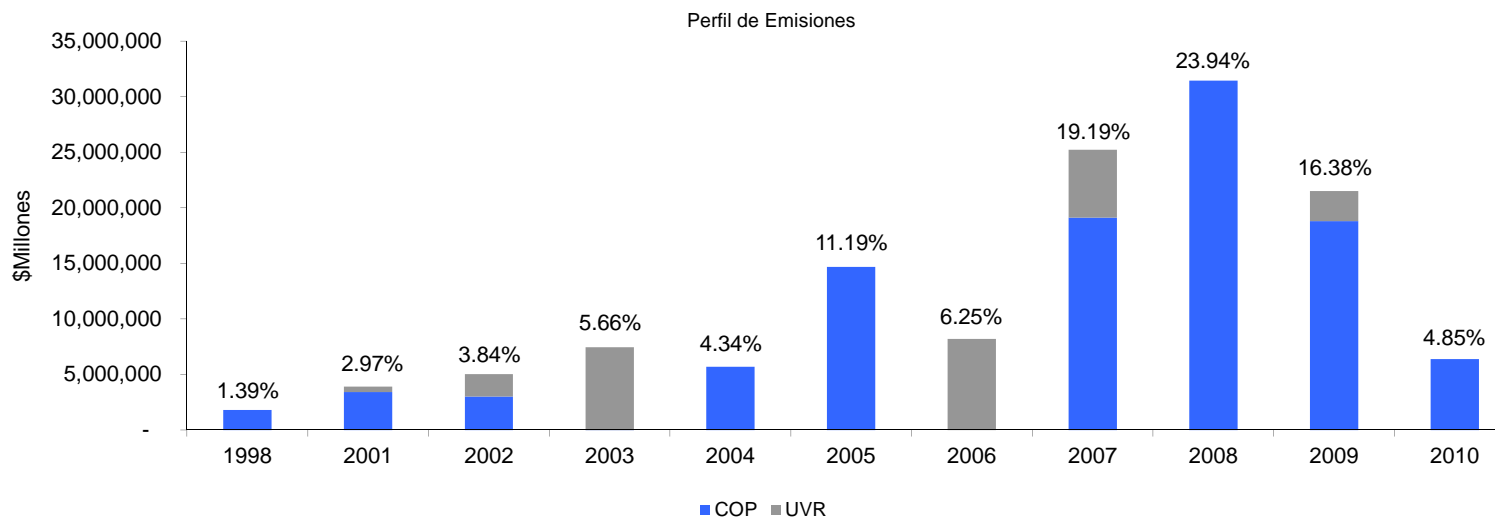
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	4,894,145	8,873,742	3,421,680	17,189,567	-	17,189,567	13.09%
1	1,480,000	-	15	1,480,015	485,313	1,965,328	1.50%
2	-	12,319,948	1,045	12,320,993	2,024,013	14,345,006	10.92%
3	-	14,375,398	1,823,339	16,198,736	6,098,099	22,296,835	16.97%
4	-	13,971,889	9,565	13,981,454	-	13,981,454	10.64%
5	-	6,273,956	-	6,273,956	7,435,157	13,709,114	10.44%
6	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.31%
7	-	-	-	-	2,713,608	2,713,608	2.07%
8	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.85%
10	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.41%
13	-	-	-	-	8,209,226	8,209,226	6.25%
14	-	13,861,986	-	13,861,986	-	13,861,986	10.55%
TOTAL	6,374,145.0	92,757,800.6	5,255,644	104,387,590	26,965,416	131,353,006	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	1.39%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	485,313	3,907,008	2.97%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,024,013	5,046,246	3.84%
2003	-	-	5,913	5,913	7,435,157	7,441,071	5.66%
2004	-	5,690,517	7,088	5,697,604	-	5,697,604	4.34%
2005	-	14,692,881	-	14,692,881	-	14,692,881	11.19%
2006	-	-	-	-	8,209,226	8,209,226	6.25%
2007	-	19,112,887	-	19,112,887	6,098,099	25,210,986	19.19%
2008	-	31,442,119	-	31,442,119	-	31,442,119	23.94%
2009	-	18,798,208	-	18,798,208	2,713,608	21,511,816	16.38%
2010	6,374,145	-	-	6,374,145	-	6,374,145	4.85%
TOTAL	6,374,145.0	92,757,800.6	5,255,644	104,387,590	26,965,416	131,353,006	100.00%

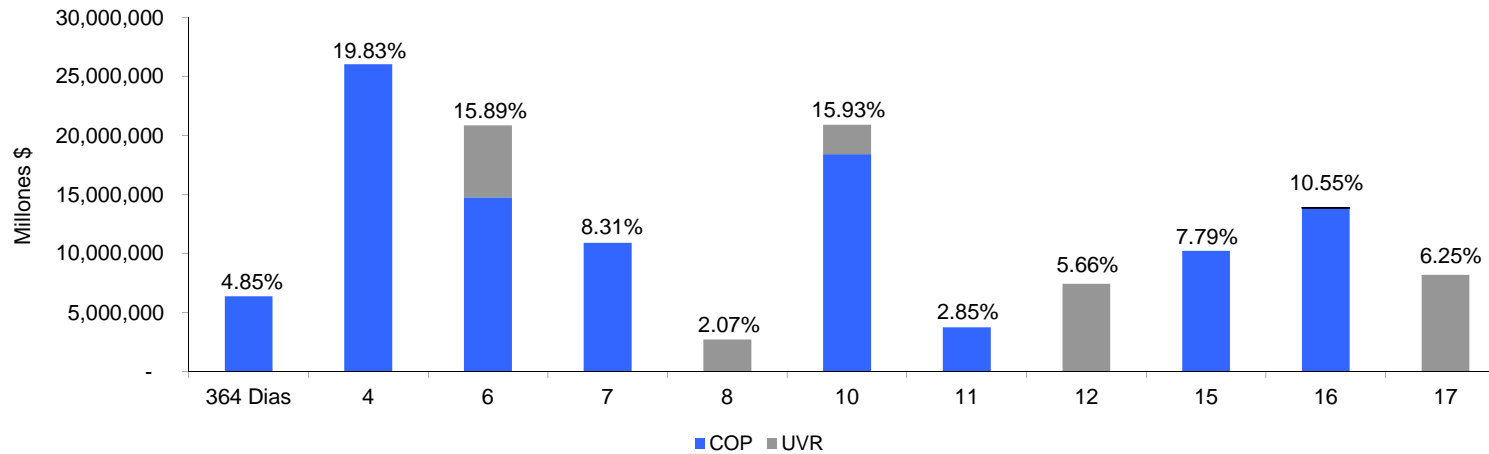




8. Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emision (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
364 Dias	6,374,145	-	-	6,374,145	-	6,374,145	4.85%
4	-	26,052,554	-	26,052,554	-	26,052,554	19.83%
6	-	14,776,717	-	14,776,717	6,098,099	20,874,816	15.89%
7	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.31%
8	-	-	-	-	2,713,608	2,713,608	2.07%
10	-	14,985,661	3,435,741	18,421,402	2,509,326	20,930,728	15.93%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.85%
12	-	-	-	-	7,435,157	7,435,157	5.66%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	7.79%
16	-	13,861,986	-	13,861,986	-	13,861,986	10.55%
17	-	-	-	-	8,209,226	8,209,226	6.25%
TOTAL	6,374,145	92,757,800.60	5,255,644.03	104,387,590	26,965,416	131,353,006	100.00%

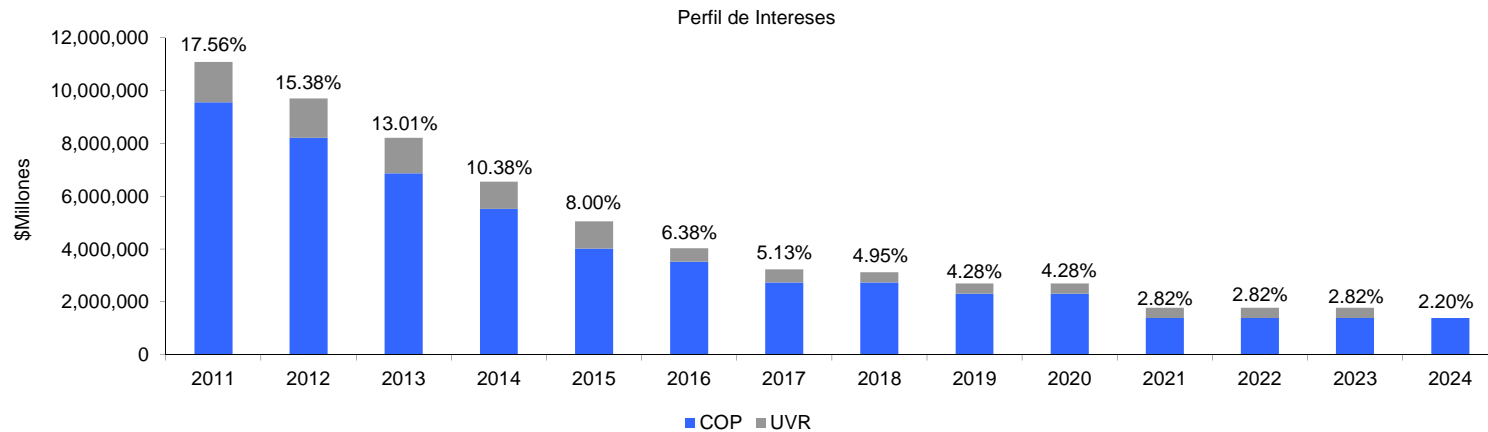
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

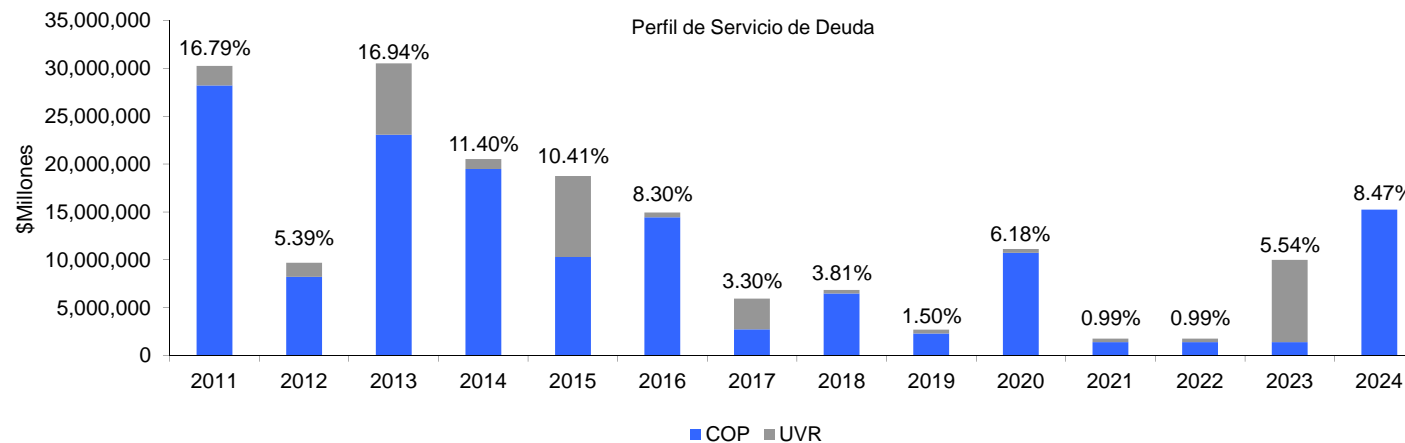
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	8,989,189	565,511	9,554,699	1,526,384	11,081,083	17.56%
2012	-	8,013,077	203,114	8,216,191	1,487,559	9,703,750	15.38%
2013	-	6,659,258	203,011	6,862,269	1,345,878	8,208,147	13.01%
2014	-	5,521,212	700	5,521,912	1,025,728	6,547,640	10.38%
2015	-	4,020,904	-	4,020,904	1,025,728	5,046,631	8.00%
2016	-	3,522,561	-	3,522,561	505,267	4,027,827	6.38%
2017	-	2,730,995	-	2,730,995	505,267	3,236,261	5.13%
2018	-	2,730,995	-	2,730,995	389,938	3,120,933	4.95%
2019	-	2,312,280	-	2,312,280	389,938	2,702,219	4.28%
2020	-	2,312,280	-	2,312,280	389,938	2,702,219	4.28%
2021	-	1,386,199	-	1,386,199	389,938	1,776,137	2.82%
2022	-	1,386,199	-	1,386,199	389,938	1,776,137	2.82%
2023	-	1,386,199	-	1,386,199	389,938	1,776,137	2.82%
2024	-	1,386,199	-	1,386,199	-	1,386,199	2.20%
TOTAL	-	52,357,545	972,336	53,329,881	9,761,438	63,091,319	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	6,374,145	17,862,930	3,987,206	28,224,281	2,011,697	30,235,978	16.79%
2012	-	8,013,077	203,114	8,216,191	1,487,559	9,703,750	5.39%
2013	-	21,034,656	2,028,828	23,063,484	7,443,976	30,507,460	16.94%
2014	-	19,493,101	7,787	19,500,889	1,025,728	20,526,616	11.40%
2015	-	10,294,860	-	10,294,860	8,460,885	18,755,745	10.41%
2016	-	14,440,716	-	14,440,716	505,267	14,945,983	8.30%
2017	-	2,730,995	-	2,730,995	3,218,875	5,949,869	3.30%
2018	-	6,474,796	-	6,474,796	389,938	6,864,734	3.81%
2019	-	2,312,280	-	2,312,280	389,938	2,702,219	1.50%
2020	-	10,731,206	-	10,731,206	389,938	11,121,144	6.18%
2021	-	1,386,199	-	1,386,199	389,938	1,776,137	0.99%
2022	-	1,386,199	-	1,386,199	389,938	1,776,137	0.99%
2023	-	1,386,199	-	1,386,199	8,599,164	9,985,363	5.54%
2024	-	15,248,185	-	15,248,185	-	15,248,185	8.47%
TOTAL	6,374,145	132,795,398	6,226,935	145,396,478	34,702,841	180,099,319	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	21,886,427	11,875,245	33,761,671	25.70%
Bancos Comerciales	22,349,004	2,714,415	25,063,419	19.08%
Fiducia Pública	17,740,510	4,283,362	22,023,872	16.77%
Entidades Públicas	11,924,921	252,430	12,177,352	9.27%
Instituciones Oficiales Especiales	6,954,554	2,313,443	9,267,997	7.06%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,544,331	3,364,374	8,908,705	6.78%
Fondos de Prima Media	3,136,530	235,555	3,372,084	2.57%
Ministerio de Hacienda y CP	3,045,713	143,470	3,189,183	2.43%
Fondos de Capital Extranjero	2,565,610	361,904	2,927,514	2.23%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,297,269	180,534	2,477,803	1.89%
Personas Jurídicas	1,951,032	131,967	2,082,999	1.59%
Comisionistas de Bolsa	1,226,456	23,570	1,250,026	0.95%
Banco de la República	1,074,709	87,280	1,161,989	0.88%
Corporaciones Financieras	259,901	696,853	956,753	0.73%
Proveedores de Infraestructura	746,287	167,392	913,679	0.70%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	550,210	50,149	600,359	0.46%
Personas Naturales	564,083	35,537	599,620	0.46%
Entidades sin Animo de Lucro	220,106	33,458	253,564	0.19%
Compañías de Financiamiento Comercial	249,135	-	249,135	0.19%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	49,682	8,587	58,270	0.04%
Otros Fondos	51,121	5,890	57,011	0.04%
TOTAL	104,387,590	26,965,416	131,353,006	100%