



Fecha de Corte :	31-jul-2010
TRM	1,842.79
UVR	190.8470

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	99,502,285	29,171,020	128,673,305.4
Valor de Mercado	113,662,447	32,651,204	146,313,650.1
Cupón Promedio	9.257	8.288	9.037
Descuento Promedio	5.863	5.281	5.731
Vida Media	4.896	5.496	5.032
Duración	3.612	4.543	3.823
Duración Modificada	3.380	4.394	3.610
Participación	77.33%	22.67%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jul-09	jul-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	108,606,841	128,673,305	18.48%	113,846,160	14,827,145	13.02%
Valor de Mercado	121,302,089	146,313,650	20.62%	129,701,187	16,612,463	12.81%
Cupón Promedio	10.128	9.037	-10.77%	9.453	-42 pb	-4.40%
Descuento Promedio	7.411	5.731	-22.67%	5.951	-22 pb	-3.70%
Vida Media	5.073	5.032	-0.80%	5.050	(0.017)	-0.34%
Duración	3.730	3.823	2.49%	3.713	0.110	2.95%
Duración Modificada	3.480	3.610	3.73%	3.488	0.122	3.50%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	jul-09	jul-10	Variación Anual		jul-09	jul-10	Variación Anual
Valor Nominal	83,408,874	99,502,285	19.29%	Valor Nominal	24,902,416	29,171,020	17.14%
Valor de Mercado	94,031,502	113,662,447	20.88%	Valor de Mercado	26,951,861	32,651,204	21.15%
Cupón Promedio	10.016	9.257	-7.58%	Cupón Promedio	10.350	8.288	-19.92%
Descuento Promedio	7.120	5.863	-17.65%	Descuento Promedio	8.266	5.281	-36.12%
Vida Media	4.931	4.896	-0.71%	Vida Media	5.608	5.496	-1.99%
Duración	3.503	3.612	3.10%	Duración	4.533	4.543	0.21%
Duración Modificada	3.239	3.380	4.36%	Duración Modificada	4.330	4.394	1.48%



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	5,128,158	89,115,510	5,258,617	99,502,285	29,171,020	128,673,305
Valor de Mercado	5,068,227	102,754,976	5,839,244	113,662,447	32,651,204	146,313,650
Cupón Promedio	-	9.722	10.392	9.257	8.288	8.497
Descuento Promedio	3.354	6.120	3.958	5.863	5.281	5.206
Vida Media	0.349	5.359	1.482	4.896	5.496	5.032
Duración	0.349	3.931	1.391	3.612	4.543	3.823
Duración Modificada	0.337	3.676	1.335	3.380	4.394	3.610

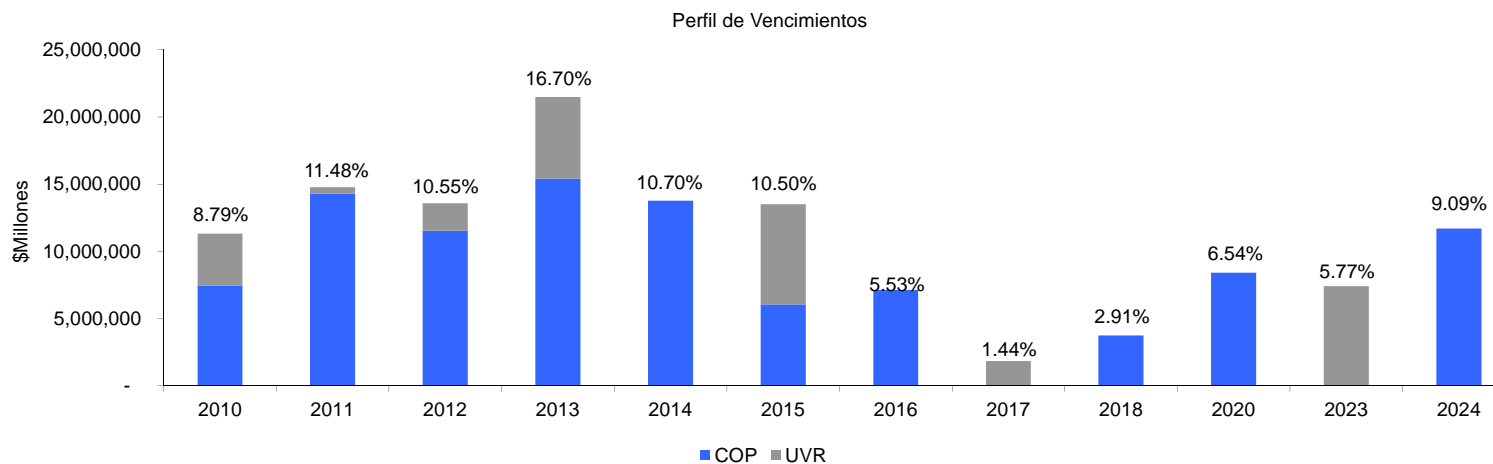
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	5,128,158	89,115,510	5,258,617	99,502,285	152,850
Valor de Mercado	5,068,227	102,754,976	5,839,244	113,662,447	171,086
Cupón Promedio	-	9.722	10.392	9.257	5.906
Descuento Promedio	3.354	6.120	3.958	5.863	2.964
Vida Media	0.349	5.359	1.482	4.896	5.496
Duración	0.349	3.931	1.391	3.612	4.543
Duración Modificada	0.337	3.676	1.335	3.380	4.394



5. Portafolio por Año de Vencimiento

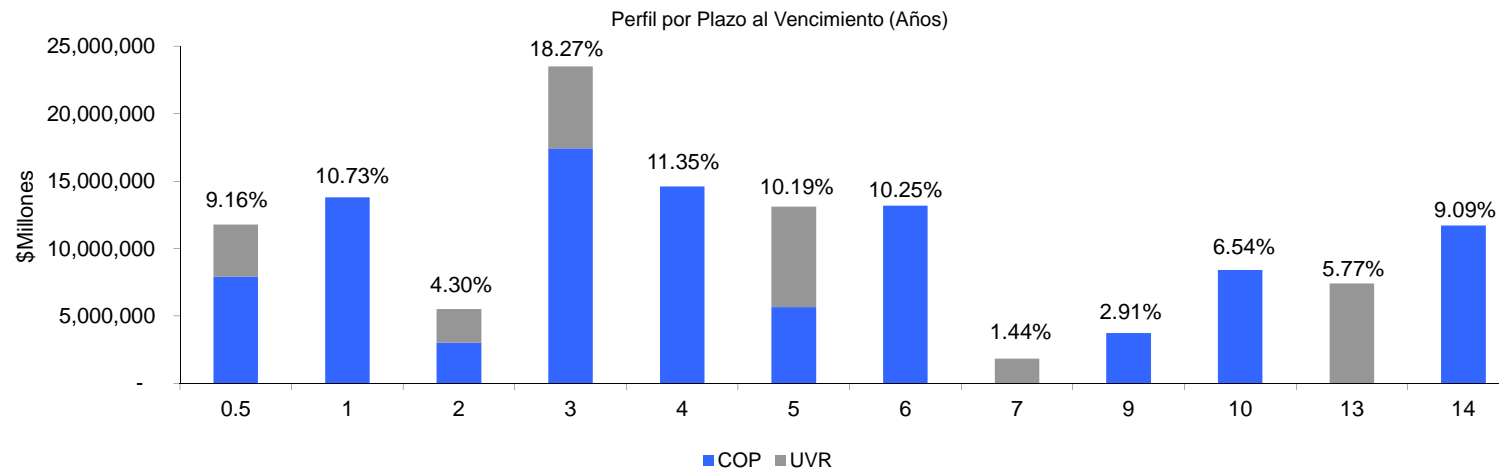
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	3,134,012	4,295,278	2,973	7,432,262	3,879,399	11,311,661	8.79%
2011	1,994,146	8,873,742	3,421,695	14,289,583	485,357	14,774,940	11.48%
2012	-	11,545,625	1,045	11,546,670	2,024,195	13,570,866	10.55%
2013	-	13,579,244	1,825,817	15,405,060	6,080,524	21,485,584	16.70%
2014	-	13,764,672	7,088	13,771,760	-	13,771,760	10.70%
2015	-	6,071,957	-	6,071,957	7,435,828	13,507,784	10.50%
2016	-	7,121,166	-	7,121,166	-	7,121,166	5.53%
2017	-	-	-	-	1,846,645	1,846,645	1.44%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.91%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.54%
2023	-	-	-	-	7,419,073	7,419,073	5.77%
2024	-	11,701,101	-	11,701,101	-	11,701,101	9.09%
TOTAL	5,128,158.3	89,115,510.5	5,258,617	99,502,285	29,171,020	128,673,305	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

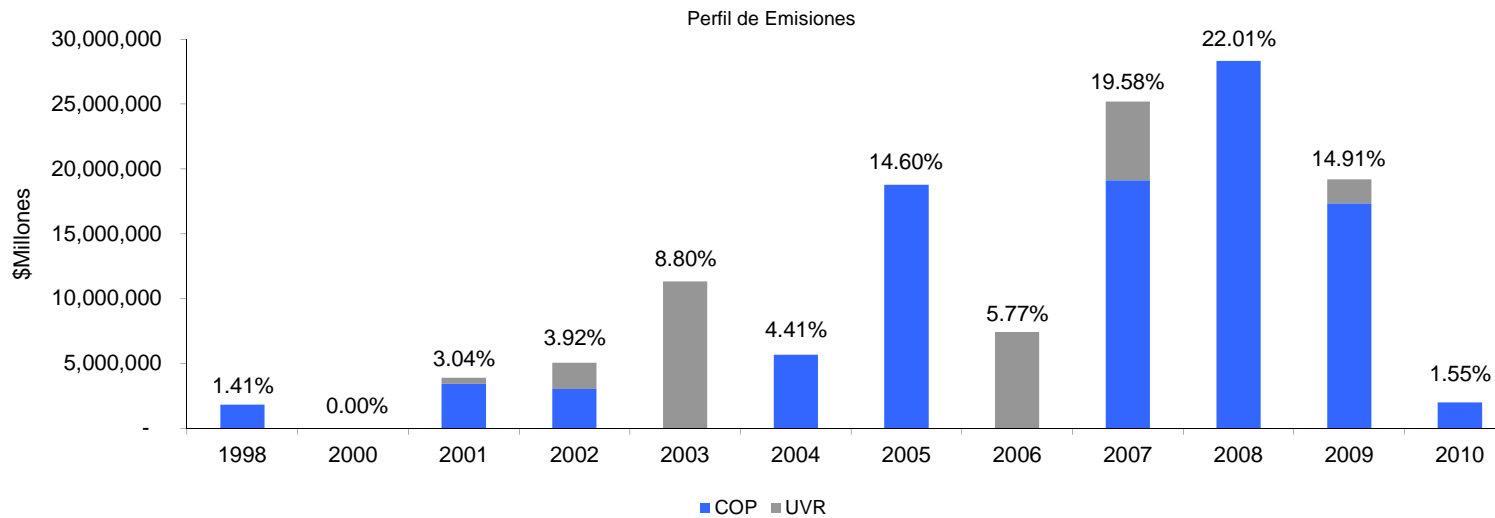
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,614,012	4,295,278	2,973	7,912,262	3,879,399	11,791,661	9.16%
1	1,514,146	8,873,742	3,421,680	13,809,568	-	13,809,568	10.73%
2	-	3,021,188	18	3,021,206	2,509,552	5,530,758	4.30%
3	-	15,608,336	1,821,477	17,429,813	6,080,524	23,510,337	18.27%
4	-	14,594,501	6,924	14,601,424	-	14,601,424	11.35%
5	-	5,665,517	5,546	5,671,062	7,435,828	13,106,890	10.19%
6	-	13,193,122	-	13,193,122	-	13,193,122	10.25%
7	-	-	-	-	1,846,645	1,846,645	1.44%
9	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.91%
10	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.54%
13	-	-	-	-	7,419,073	7,419,073	5.77%
14	-	11,701,101	-	11,701,101	-	11,701,101	9.09%
TOTAL	5,128,158.3	89,115,510.5	5,258,617	99,502,285	29,171,020	128,673,305	100.00%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

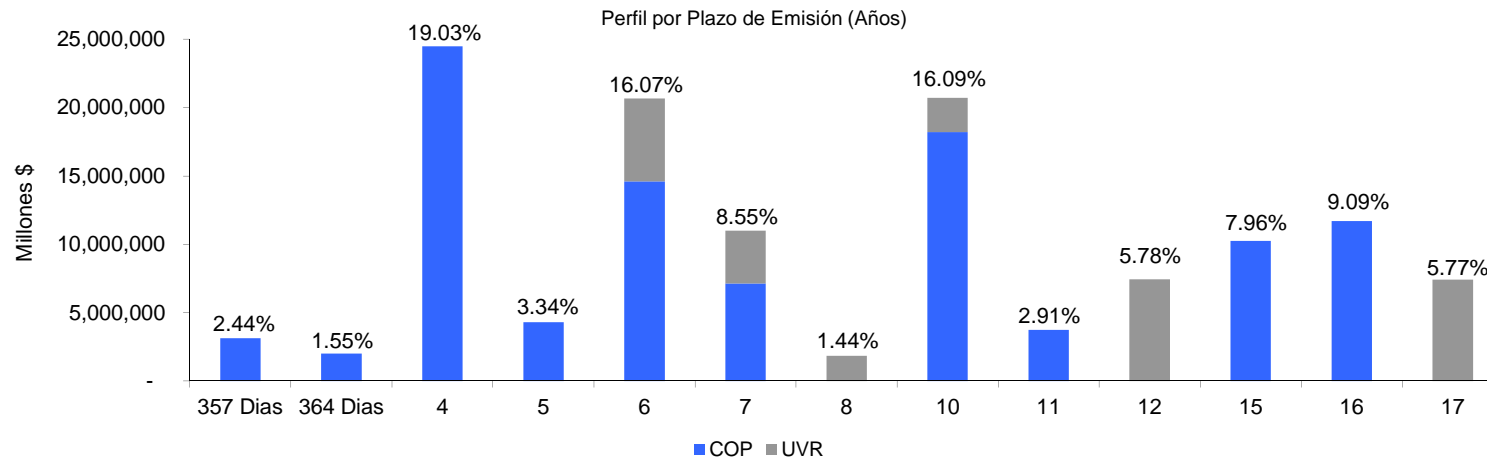
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.41%
2000	-	-	2,973	2,973	-	2,973	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	485,357	3,907,052	3.04%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,024,195	5,046,428	3.92%
2003	-	-	5,913	5,913	11,315,226	11,321,140	8.80%
2004	-	5,665,517	7,088	5,672,604	-	5,672,604	4.41%
2005	-	18,786,160	-	18,786,160	-	18,786,160	14.60%
2006	-	-	-	-	7,419,073	7,419,073	5.77%
2007	-	19,112,887	-	19,112,887	6,080,524	25,193,411	19.58%
2008	-	28,324,694	-	28,324,694	-	28,324,694	22.01%
2009	3,134,012	14,205,065	-	17,339,077	1,846,645	19,185,721	14.91%
2010	1,994,146	-	-	1,994,146	-	1,994,146	1.55%
TOTAL	5,128,158.3	89,115,510.5	5,258,617	99,502,285	29,171,020	128,673,305	100.00%





8. Portafolio por Plazo de Emisión

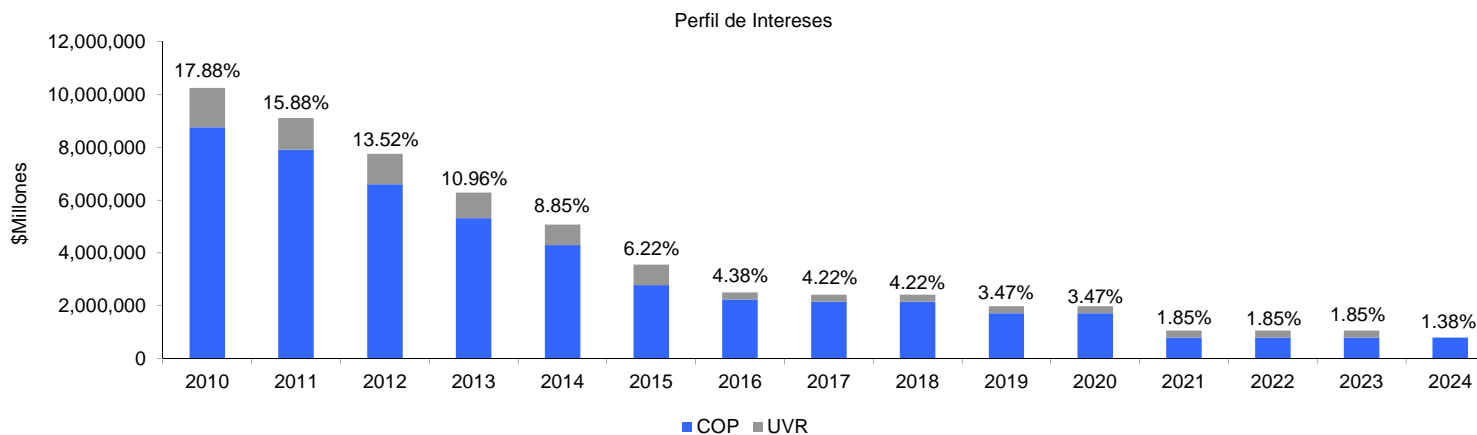
Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Días	3,134,012	-	-	3,134,012	-	3,134,012	2.44%
364 Días	1,994,146	-	-	1,994,146	-	1,994,146	1.55%
4	-	24,482,078	-	24,482,078	-	24,482,078	19.03%
5	-	4,295,278	-	4,295,278	-	4,295,278	3.34%
6	-	14,594,501	-	14,594,501	6,080,524	20,675,024	16.07%
7	-	7,121,166	-	7,121,166	3,879,399	11,000,564	8.55%
8	-	-	-	-	1,846,645	1,846,645	1.44%
10	-	14,758,662	3,438,713	18,197,375	2,509,552	20,706,927	16.09%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.91%
12	-	-	-	-	7,435,828	7,435,828	5.78%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	7.96%
16	-	11,701,101	-	11,701,101	-	11,701,101	9.09%
17	-	-	-	-	7,419,073	7,419,073	5.77%
TOTAL	5,128,158	891,155,105	525,861,631	99,502,285	29,171,020	128,673,305	100.00%





9. Perfil de Intereses

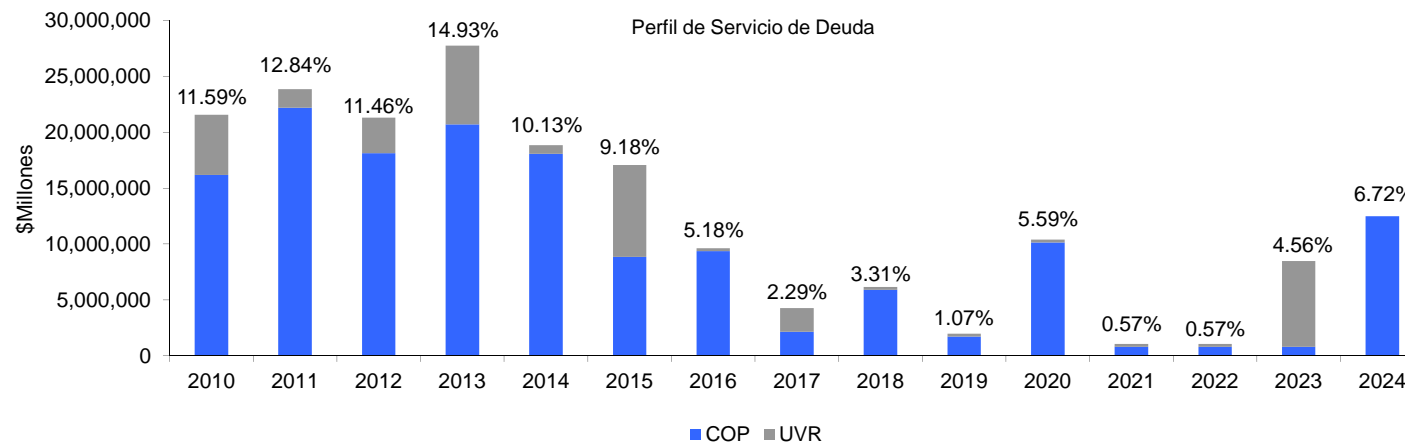
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,229,066	533,117	8,762,183	1,487,856	10,250,039	17.88%
2011	-	7,381,835	532,033	7,913,867	1,189,687	9,103,555	15.88%
2012	-	6,405,723	191,398	6,597,121	1,151,789	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	3,134,012	12,524,343	536,090	16,194,445	5,367,255	21,561,700	11.59%
2011	1,994,146	16,255,576	3,953,728	22,203,450	1,675,044	23,878,494	12.84%
2012	-	17,951,348	192,443	18,143,791	3,175,984	21,319,776	11.46%
2013	-	18,698,714	2,017,118	20,715,832	7,053,136	27,768,969	14.93%
2014	-	18,061,410	7,743	18,069,152	775,670	18,844,823	10.13%
2015	-	8,859,209	-	8,859,209	8,211,498	17,070,707	9.18%
2016	-	9,362,407	-	9,362,407	267,636	9,630,043	5.18%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	2,114,281	4,265,665	2.29%
2018	-	5,895,185	-	5,895,185	267,636	6,162,821	3.31%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	1.07%
2020	-	10,137,882	-	10,137,882	267,636	10,405,518	5.59%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.57%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.57%
2023	-	792,875	-	792,875	7,686,709	8,479,584	4.56%
2024	-	12,493,976	-	12,493,976	-	12,493,976	6.72%
TOTAL	5,128,158	136,489,015	6,707,121	148,324,295	37,665,395	185,989,690	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	21,232,394	11,575,550	32,807,943	25.50%
Bancos Comerciales	22,365,970	4,106,340	26,472,310	20.57%
Fiducia Pública	18,275,447	4,159,383	22,434,829	17.44%
Entidades Públicas	11,360,058	66,916	11,426,974	8.88%
Instituciones Oficiales Especiales	6,758,460	2,409,418	9,167,878	7.12%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,196,669	3,622,899	8,819,567	6.85%
Fondos de Prima Media	3,125,329	236,535	3,361,864	2.61%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,154,673	600,539	2,755,212	2.14%
Personas Jurídicas	1,488,238	148,474	1,636,712	1.27%
Corporaciones Financieras	417,151	1,124,779	1,541,930	1.20%
Fondos de Capital Extranjero	1,030,090	467,093	1,497,183	1.16%
Banco de la República	1,267,209	115,639	1,382,847	1.07%
Ministerio de Hacienda y CP	1,325,295	47,802	1,373,096	1.07%
Proveedores de Infraestructura	948,322	132,677	1,080,999	0.84%
Comisionistas de Bolsa	825,151	172,404	997,555	0.78%
Personas Naturales	633,980	55,898	689,878	0.54%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	501,532	97,569	599,101	0.47%
Compañías de Financiamiento Comercial	259,000	3,817	262,817	0.20%
Entidades sin Animo de Lucro	235,645	20,835	256,480	0.20%
Otros Fondos	49,174	5,501	54,675	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	52,500	954	53,454	0.04%
TOTAL	99,502,285	29,171,020	128,673,305	100%