



Fecha de Corte :	30-jun-2010
TRM	1,916.46
UVR	190.6435

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	97,277,133	28,863,024	126,140,156.5
Valor de Mercado	111,373,064	31,546,671	142,919,734.7
Cupón Promedio	9.281	8.112	9.013
Descuento Promedio	6.037	5.583	5.933
Vida Media	4.898	5.542	5.046
Duración	3.498	4.575	3.744
Duración Modificada	3.265	4.405	3.526
Participación	77.12%	22.88%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jun-09	jun-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	111,891,578	126,140,156	12.73%	113,846,160	12,293,996	10.80%
Valor de Mercado	124,028,588	142,919,735	15.23%	129,701,187	13,218,547	10.19%
Cupón Promedio	10.548	9.013	-14.55%	9.453	-44 pb	-4.65%
Descuento Promedio	7.923	5.933	-25.12%	5.951	-2 pb	-0.30%
Vida Media	4.822	5.046	4.64%	5.050	(0.004)	-0.08%
Duración	3.484	3.744	7.49%	3.713	0.031	0.84%
Duración Modificada	3.240	3.526	8.85%	3.488	0.038	1.10%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	jun-09	jun-10	Variación Anual		jun-09	jun-10	Variación Anual
Valor Nominal	87,179,278	97,277,133	11.58%	Valor Nominal	24,400,071	28,863,024	18.29%
Valor de Mercado	97,862,188	111,373,064	13.81%	Valor de Mercado	25,830,538	31,546,671	22.13%
Cupón Promedio	10.272	9.281	-9.65%	Cupón Promedio	11.397	8.112	-28.83%
Descuento Promedio	7.373	6.037	-18.12%	Descuento Promedio	9.790	5.583	-42.98%
Vida Media	4.602	4.898	6.44%	Vida Media	5.667	5.542	-2.22%
Duración	3.189	3.498	9.68%	Duración	4.578	4.575	-0.06%
Duración Modificada	2.939	3.265	11.12%	Duración Modificada	4.354	4.405	1.18%



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	4,986,563	87,031,705	5,258,865	97,277,133	28,863,024	126,140,156
Valor de Mercado	4,930,821	100,629,742	5,812,500	111,373,064	31,546,671	142,919,735
Cupón Promedio	-	9.757	10.198	9.281	8.112	8.512
Descuento Promedio	3.201	6.415	2.476	6.037	5.583	5.443
Vida Media	0.347	5.361	1.567	4.898	5.542	5.046
Duración	0.347	3.801	1.477	3.498	4.575	3.744
Duración Modificada	0.336	3.544	1.432	3.265	4.405	3.526

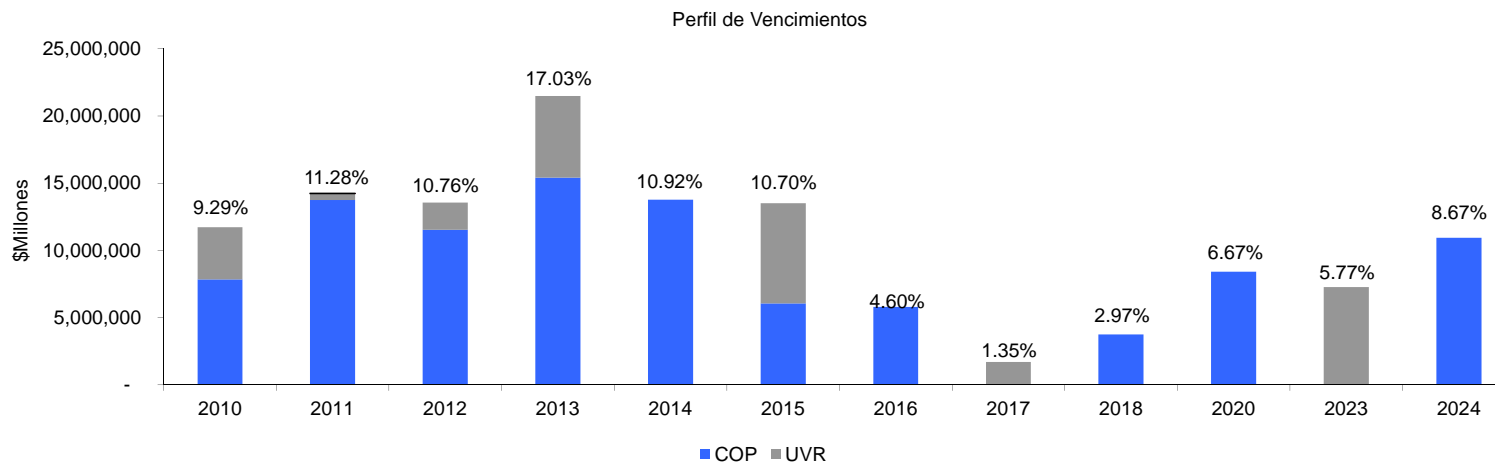
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	4,986,563	87,031,705	5,258,865	97,277,133	151,398
Valor de Mercado	4,930,821	100,629,742	5,812,500	111,373,064	165,475
Cupón Promedio	-	9.757	10.198	9.281	5.919
Descuento Promedio	3.201	6.415	2.476	6.037	3.441
Vida Media	0.347	5.361	1.567	4.898	5.542
Duración	0.347	3.801	1.477	3.498	4.575
Duración Modificada	0.336	3.544	1.432	3.265	4.405



5. Portafolio por Año de Vencimiento

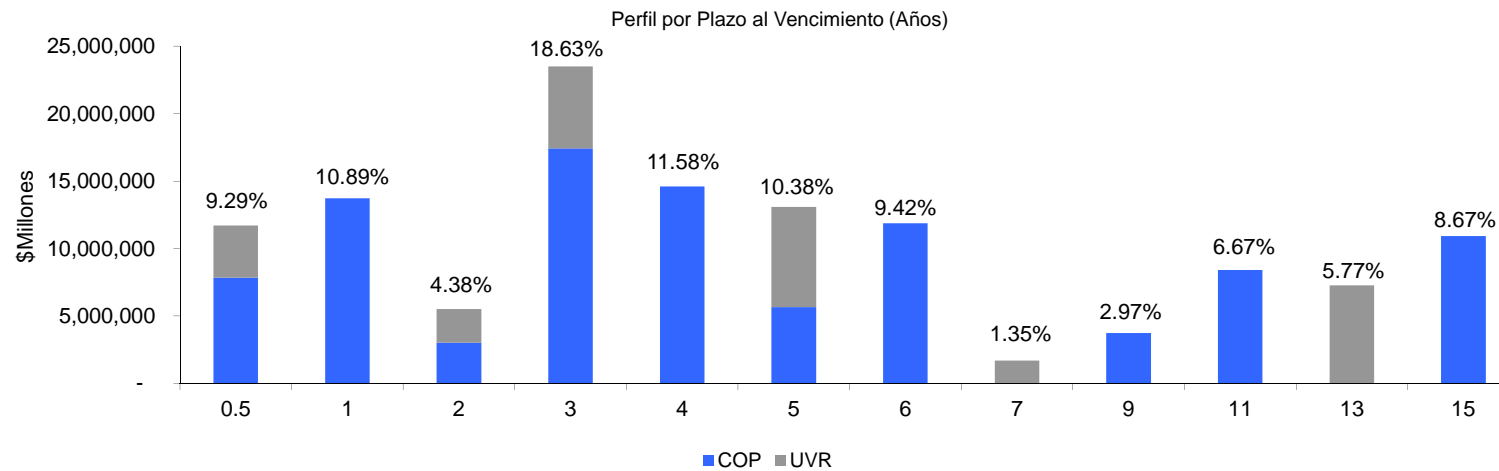
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	3,542,416	4,295,278	3,221	7,840,915	3,875,262	11,716,177	9.29%
2011	1,444,146	8,873,742	3,421,695	13,739,583	484,840	14,224,422	11.28%
2012	-	11,545,625	1,045	11,546,670	2,022,037	13,568,707	10.76%
2013	-	13,579,244	1,825,817	15,405,060	6,074,040	21,479,101	17.03%
2014	-	13,764,672	7,088	13,771,760	-	13,771,760	10.92%
2015	-	6,071,957	-	6,071,957	7,427,899	13,499,856	10.70%
2016	-	5,804,547	-	5,804,547	-	5,804,547	4.60%
2017	-	-	-	-	1,703,124	1,703,124	1.35%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.97%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.67%
2023	-	-	-	-	7,275,822	7,275,822	5.77%
2024	-	10,933,914	-	10,933,914	-	10,933,914	8.67%
TOTAL	4,986,562.5	87,031,704.9	5,258,865	97,277,133	28,863,024	126,140,156	91.33%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

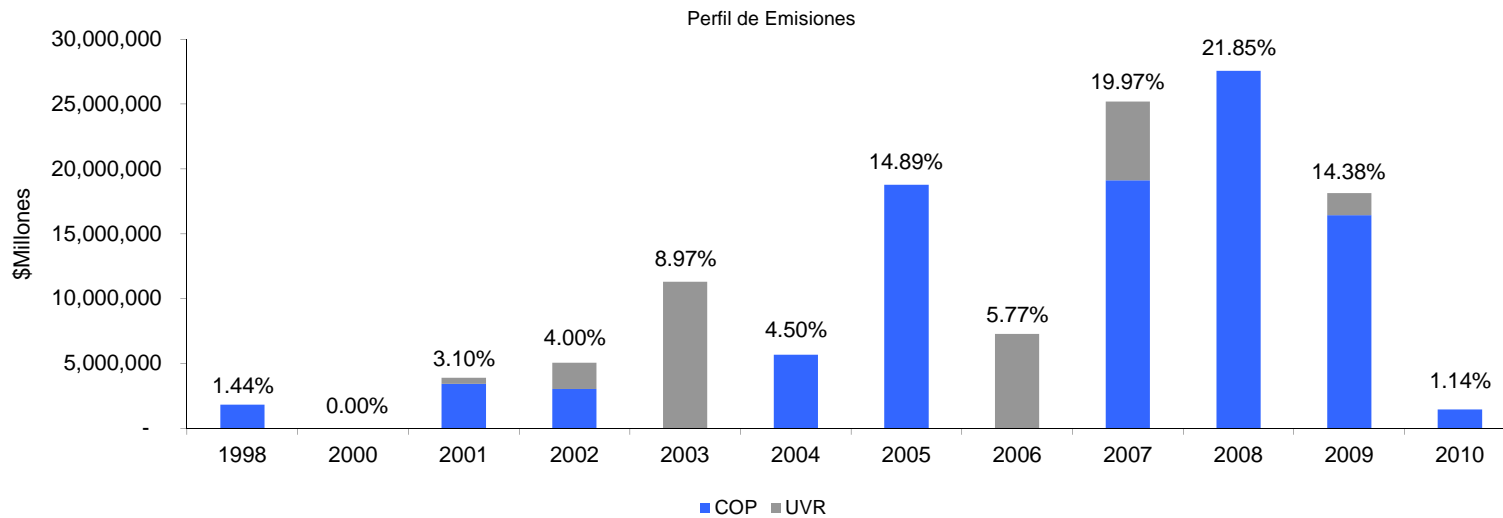
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,542,416	4,295,278	3,221	7,840,915	3,875,262	11,716,177	9.29%
1	1,444,146	8,873,742	3,421,680	13,739,568	-	13,739,568	10.89%
2	-	3,021,188	18	3,021,206	2,506,876	5,528,082	4.38%
3	-	15,608,336	1,821,282	17,429,618	6,074,040	23,503,658	18.63%
4	-	14,594,501	6,796	14,601,296	-	14,601,296	11.58%
5	-	5,665,517	5,869	5,671,386	7,427,899	13,099,285	10.38%
6	-	11,876,504	-	11,876,504	-	11,876,504	9.42%
7	-	-	-	-	1,703,124	1,703,124	1.35%
9	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.97%
11	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.67%
13	-	-	-	-	7,275,822	7,275,822	5.77%
15	-	10,933,914	-	10,933,914	-	10,933,914	8.67%
TOTAL	4,986,562.5	87,031,704.9	5,258,865	97,277,133	28,863,024	126,140,156	91.33%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

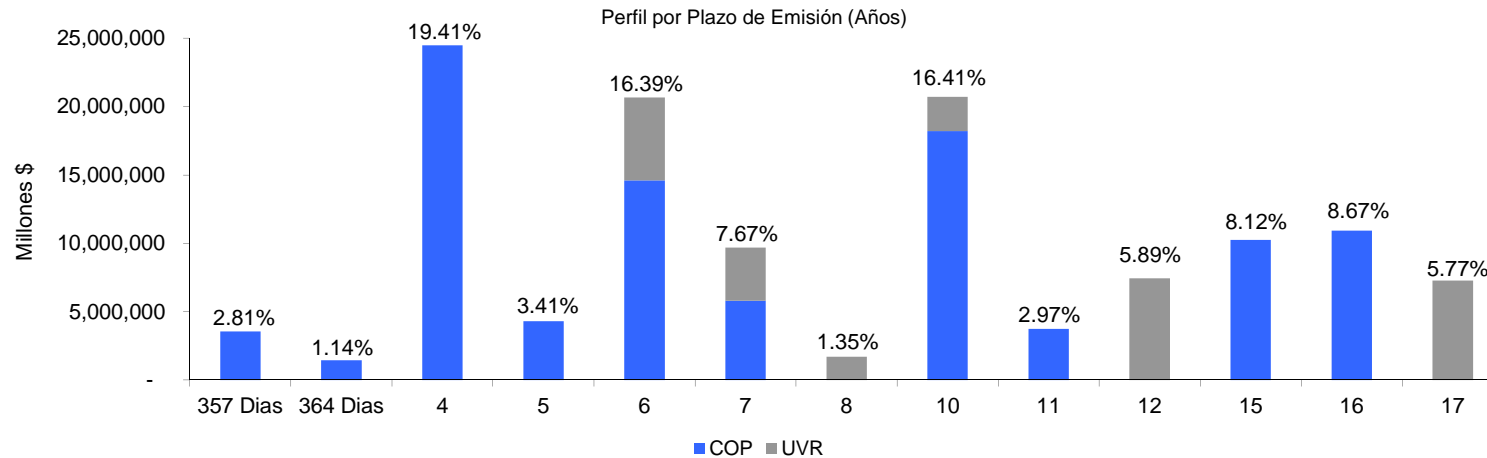
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.44%
2000	-	-	3,221	3,221	-	3,221	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	484,840	3,906,535	3.10%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,022,037	5,044,270	4.00%
2003	-	-	5,913	5,913	11,303,161	11,309,074	8.97%
2004	-	5,665,517	7,088	5,672,604	-	5,672,604	4.50%
2005	-	18,786,160	-	18,786,160	-	18,786,160	14.89%
2006	-	-	-	-	7,275,822	7,275,822	5.77%
2007	-	19,112,887	-	19,112,887	6,074,040	25,186,928	19.97%
2008	-	27,557,507	-	27,557,507	-	27,557,507	21.85%
2009	3,542,416	12,888,446	-	16,430,862	1,703,124	18,133,986	14.38%
2010	1,444,146	-	-	1,444,146	-	1,444,146	1.14%
TOTAL	4,986,562.5	87,031,704.9	5,258,865	97,277,133	28,863,024	126,140,156	100.00%





8. Portafolio por Plazo de Emisión

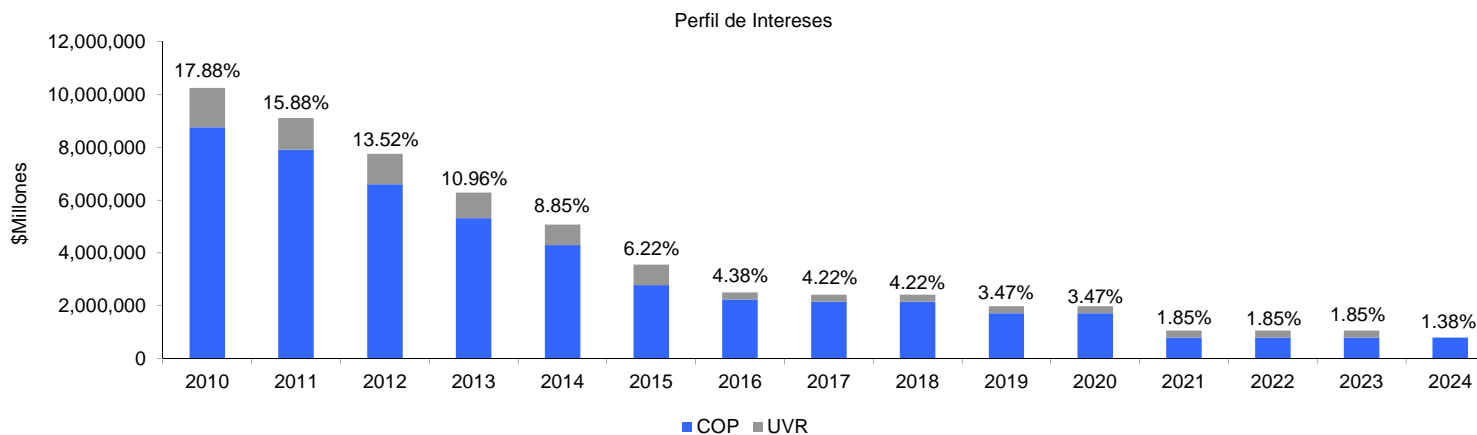
Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Días	3,542,416	-	-	3,542,416	-	3,542,416	2.81%
364 Días	1,444,146	-	-	1,444,146	-	1,444,146	1.14%
4	-	24,482,078	-	24,482,078	-	24,482,078	19.41%
5	-	4,295,278	-	4,295,278	-	4,295,278	3.41%
6	-	14,594,501	-	14,594,501	6,074,040	20,668,541	16.39%
7	-	5,804,547	-	5,804,547	3,875,262	9,679,809	7.67%
8	-	-	-	-	1,703,124	1,703,124	1.35%
10	-	14,758,662	3,438,962	18,197,624	2,506,876	20,704,500	16.41%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.97%
12	-	-	-	-	7,427,899	7,427,899	5.89%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	8.12%
16	-	10,933,914	-	10,933,914	-	10,933,914	8.67%
17	-	-	-	-	7,275,822	7,275,822	5.77%
TOTAL	4,986,563	87031704.9	5258865.331	97,277,133	28,863,024	126,140,156	85.56%





9. Perfil de Intereses

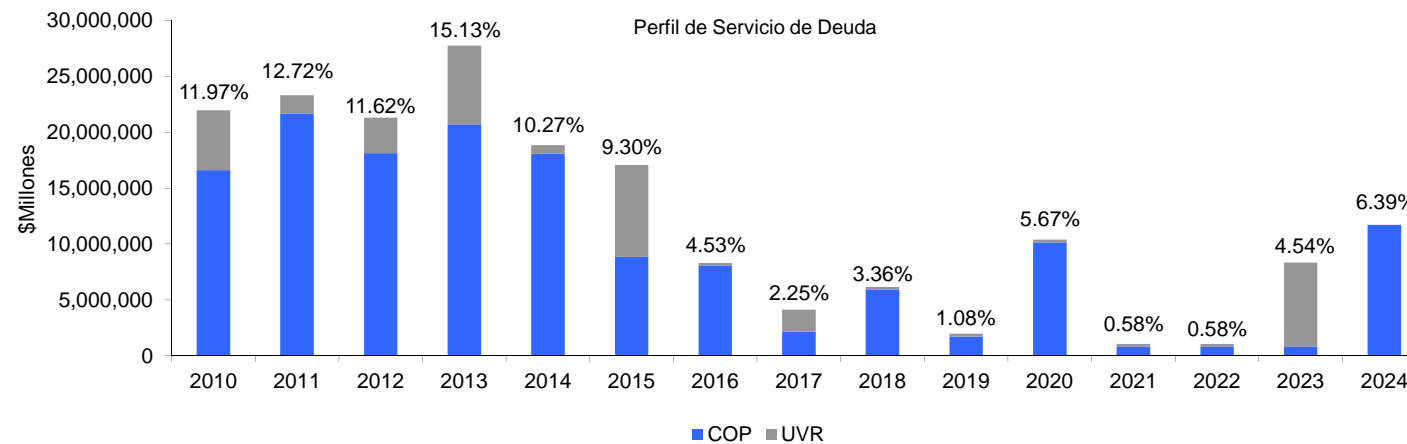
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,229,066	533,117	8,762,183	1,487,856	10,250,039	17.88%
2011	-	7,381,835	532,033	7,913,867	1,189,687	9,103,555	15.88%
2012	-	6,405,723	191,398	6,597,121	1,151,789	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	3,542,416	12,524,343	536,339	16,603,098	5,363,118	21,966,217	11.97%
2011	1,444,146	16,255,576	3,953,728	21,653,450	1,674,527	23,327,977	12.72%
2012	-	17,951,348	192,443	18,143,791	3,173,826	21,317,617	11.62%
2013	-	18,698,714	2,017,118	20,715,832	7,046,653	27,762,485	15.13%
2014	-	18,061,410	7,743	18,069,152	775,670	18,844,823	10.27%
2015	-	8,859,209	-	8,859,209	8,203,569	17,062,778	9.30%
2016	-	8,045,788	-	8,045,788	267,636	8,313,424	4.53%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	1,970,760	4,122,144	2.25%
2018	-	5,895,185	-	5,895,185	267,636	6,162,821	3.36%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	1.08%
2020	-	10,137,882	-	10,137,882	267,636	10,405,518	5.67%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.58%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.58%
2023	-	792,875	-	792,875	7,543,458	8,336,333	4.54%
2024	-	11,726,789	-	11,726,789	-	11,726,789	6.39%
TOTAL	4,986,563	134,405,210	6,707,370	146,099,142	37,357,398	183,456,541	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	20,708,090	11,697,420	32,405,510	25.69%
Bancos Comerciales	21,620,553	3,843,950	25,464,503	20.19%
Fiducia Pública	18,059,645	4,189,168	22,248,813	17.64%
Entidades Públicas	11,072,695	67,441	11,140,136	8.83%
Instituciones Oficiales Especiales	6,792,893	2,403,036	9,195,929	7.29%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,037,555	3,674,417	8,711,972	6.91%
Fondos de Prima Media	2,912,221	236,283	3,148,504	2.50%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,068,532	477,230	2,545,762	2.02%
Personas Jurídicas	1,610,497	126,751	1,737,247	1.38%
Corporaciones Financieras	457,998	1,153,762	1,611,761	1.28%
Fondos de Capital Extranjero	971,433	489,473	1,460,905	1.16%
Banco de la República	1,267,209	115,515	1,382,725	1.10%
Ministerio de Hacienda y CP	1,121,403	47,751	1,169,154	0.93%
Comisionistas de Bolsa	1,025,262	35,196	1,060,458	0.84%
Proveedores de Infraestructura	885,986	89,068	975,055	0.77%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	507,939	128,730	636,669	0.50%
Personas Naturales	572,985	55,576	628,561	0.50%
Entidades sin Animo de Lucro	230,086	19,009	249,096	0.20%
Compañías de Financiamiento Comercial	241,000	5,719	246,719	0.20%
Otros Fondos	57,517	4,668	62,185	0.05%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	55,633	2,860	58,493	0.05%
TOTAL	97,277,133	28,863,024	126,140,156	100%