



Libertad y Orden

Fecha de Corte :	31-oct-2010
TRM	1,831.64
UVR	190.9440

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	105,432,960	26,584,475	132,017,434.8
Valor de Mercado	121,332,042	30,203,512	151,535,553.7
Cupón Promedio	9.161	8.087	8.945
Descuento Promedio	5.445	5.268	5.409
Vida Media	4.805	6.210	5.088
Duración	3.556	5.080	3.863
Duración Modificada	3.340	4.915	3.657
Participación	79.86%	20.14%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	oct-09	oct-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	112,857,650	132,017,435	16.98%	113,846,160	18,171,275	15.96%
Valor de Mercado	127,877,814	151,535,554	18.50%	129,701,187	21,834,366	16.83%
Cupón Promedio	9.883	8.945	-9.50%	9.453	-51 pb	-5.38%
Descuento Promedio	6.579	5.409	-17.78%	5.951	-54 pb	-9.11%
Vida Media	4.985	5.088	2.07%	5.050	0.038	0.75%
Duración	3.706	3.863	4.22%	3.713	0.149	4.02%
Duración Modificada	3.478	3.657	5.16%	3.488	0.169	4.86%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	oct-09	oct-10	Variación Anual	TES UVR	oct-09	oct-10	Variación Anual
Valor Nominal	87,274,271	105,432,960	20.81%	Valor Nominal	25,583,379	26,584,475	3.91%
Valor de Mercado	99,372,901	121,332,042	22.10%	Valor de Mercado	28,504,913	30,203,512	5.96%
Cupón Promedio	9.944	9.161	-7.88%	Cupón Promedio	9.676	8.087	-16.42%
Descuento Promedio	6.605	5.445	-17.57%	Descuento Promedio	6.488	5.268	-18.80%
Vida Media	4.855	4.805	-1.03%	Vida Media	5.427	6.210	14.42%
Duración	3.508	3.556	1.37%	Duración	4.383	5.080	15.92%
Duración Modificada	3.260	3.340	2.45%	Duración Modificada	4.220	4.915	16.48%



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	5,604,801	94,572,316	5,255,842	105,432,960	26,584,475	132,017,435
Valor de Mercado	5,535,903	109,888,441	5,907,698	121,332,042	30,203,512	151,535,554
Cupón Promedio	-	9.634	10.425	9.161	8.087	8.460
Descuento Promedio	3.481	5.651	3.831	5.445	5.268	4.937
Vida Media	0.348	5.267	1.231	4.805	6.210	5.088
Duración	0.348	3.880	1.140	3.556	5.080	3.863
Duración Modificada	0.335	3.643	1.095	3.340	4.915	3.657

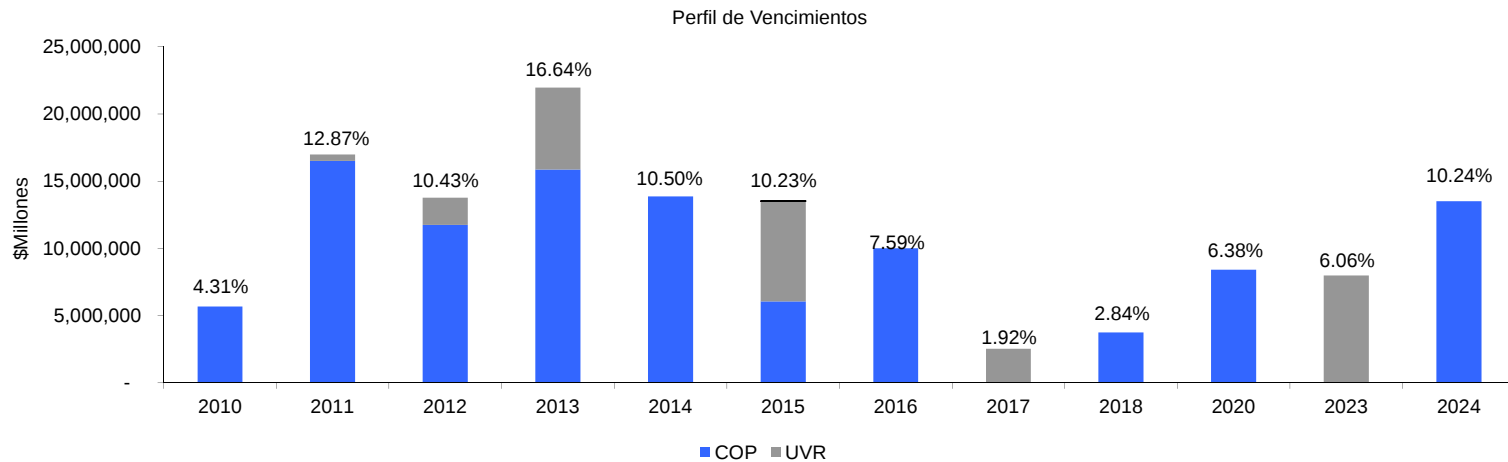
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	5,604,801	94,572,316	5,255,842	105,432,960	139,227
Valor de Mercado	5,535,903	109,888,441	5,907,698	121,332,042	158,180
Cupón Promedio	-	9.634	10.425	9.161	5.678
Descuento Promedio	3.481	5.651	3.831	5.445	2.922
Vida Media	0.348	5.267	1.231	4.805	6.210
Duración	0.348	3.880	1.140	3.556	5.080
Duración Modificada	0.335	3.643	1.095	3.340	4.915



5. Portafolio por Año de Vencimiento

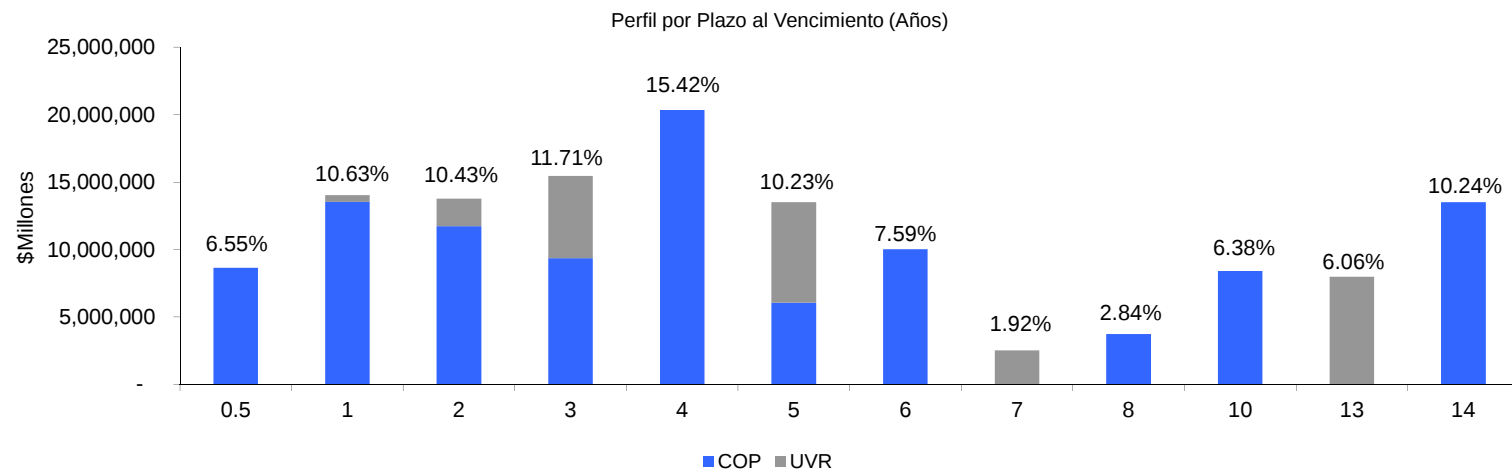
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	1,390,656	4,295,278	198	5,686,131	-	5,686,131	4.31%
2011	4,214,146	8,873,742	3,421,695	16,509,582	485,604	16,995,186	12.87%
2012	-	11,745,283	1,045	11,746,328	2,025,224	13,771,552	10.43%
2013	-	14,036,041	1,825,817	15,861,858	6,101,748	21,963,606	16.64%
2014	-	13,851,591	7,088	13,858,679	-	13,858,679	10.50%
2015	-	6,071,957	-	6,071,957	7,439,607	13,511,564	10.23%
2016	-	10,019,333	-	10,019,333	-	10,019,333	7.59%
2017	-	-	-	-	2,535,643	2,535,643	1.92%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.84%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.38%
2023	-	-	-	-	7,996,650	7,996,650	6.06%
2024	-	13,516,365	-	13,516,365	-	13,516,365	10.24%
TOTAL	5,604,801.3	94,572,316.4	5,255,842	105,432,960	26,584,475	132,017,435	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

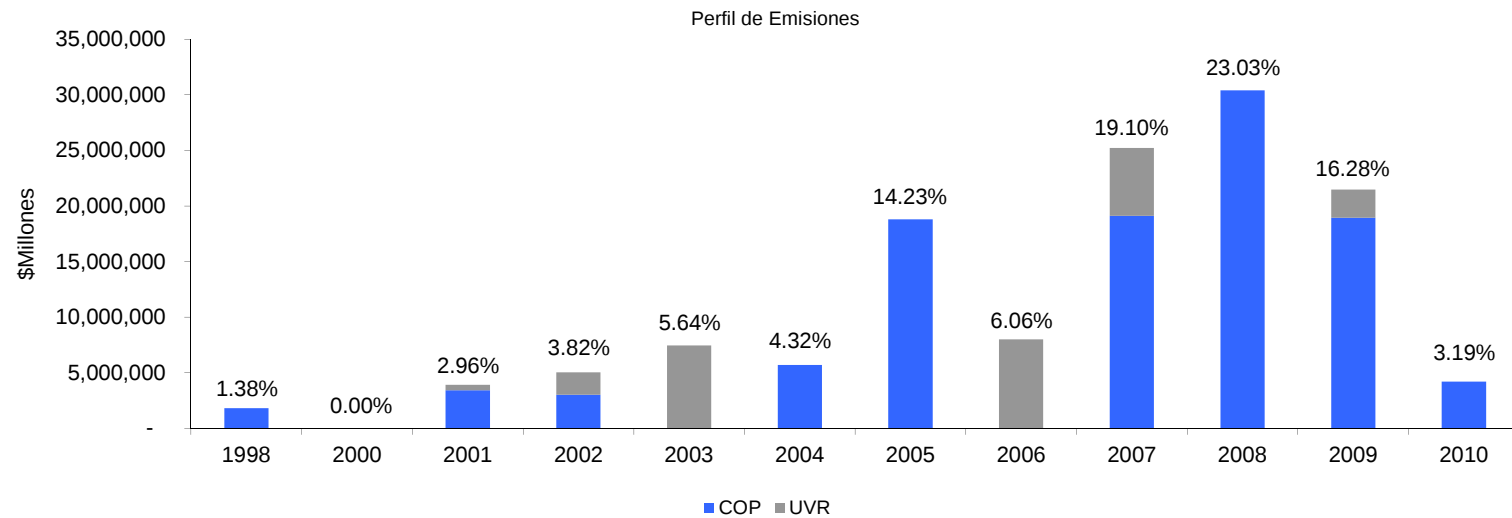
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	4,354,802	4,295,278	992	8,651,071	-	8,651,071	6.55%
1	1,250,000	8,873,742	3,420,886	13,544,627	485,604	14,030,231	10.63%
2	-	11,745,283	1,060	11,746,343	2,025,224	13,771,567	10.43%
3	-	7,540,697	1,820,511	9,361,207	6,101,748	15,462,955	11.71%
4	-	20,346,936	12,152	20,359,088	-	20,359,088	15.42%
5	-	6,071,957	241	6,072,198	7,439,607	13,511,805	10.23%
6	-	10,019,333	-	10,019,333	-	10,019,333	7.59%
7	-	-	-	-	2,535,643	2,535,643	1.92%
8	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.84%
10	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.38%
13	-	-	-	-	7,996,650	7,996,650	6.06%
14	-	13,516,365	-	13,516,365	-	13,516,365	10.24%
TOTAL	5,604,801.3	94,572,316.4	5,255,842	105,432,960	26,584,475	132,017,435	100.00%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

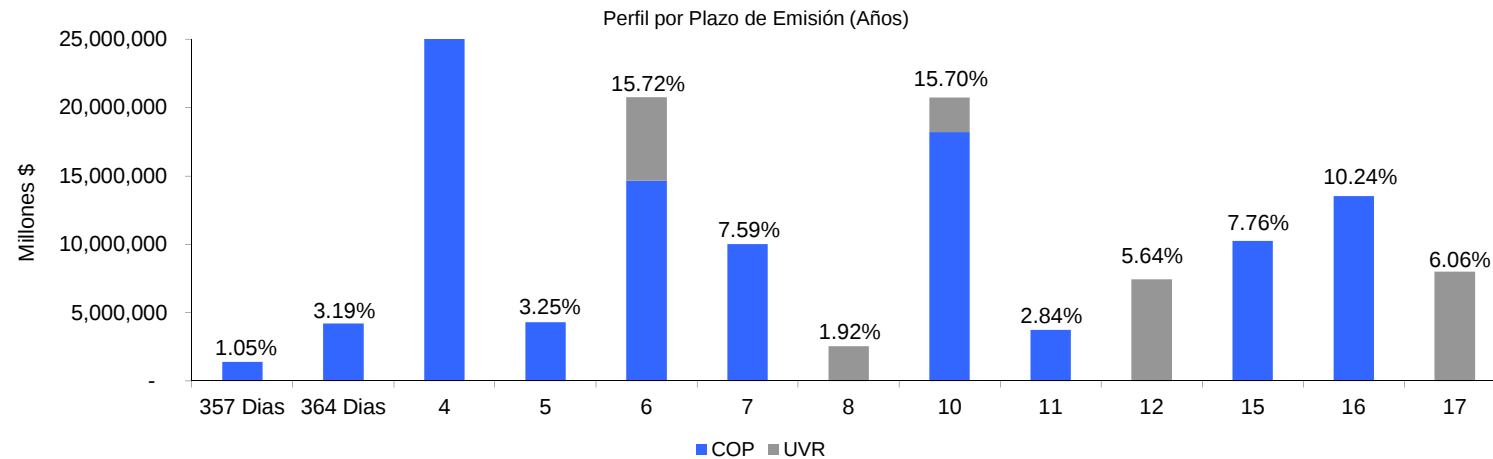
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.38%
2000	-	-	198	198	-	198	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	485,604	3,907,299	2.96%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,025,224	5,047,457	3.82%
2003	-	-	5,913	5,913	7,439,607	7,445,520	5.64%
2004	-	5,690,517	7,088	5,697,604	-	5,697,604	4.32%
2005	-	18,786,160	-	18,786,160	-	18,786,160	14.23%
2006	-	-	-	-	7,996,650	7,996,650	6.06%
2007	-	19,112,887	-	19,112,887	6,101,748	25,214,635	19.10%
2008	-	30,401,535	-	30,401,535	-	30,401,535	23.03%
2009	1,390,656	17,560,030	-	18,950,686	2,535,643	21,486,328	16.28%
2010	4,214,146	-	-	4,214,146	-	4,214,146	3.19%
TOTAL	5,604,801.3	94,572,316.4	5,255,842	105,432,960	26,584,475	132,017,435	100.00%





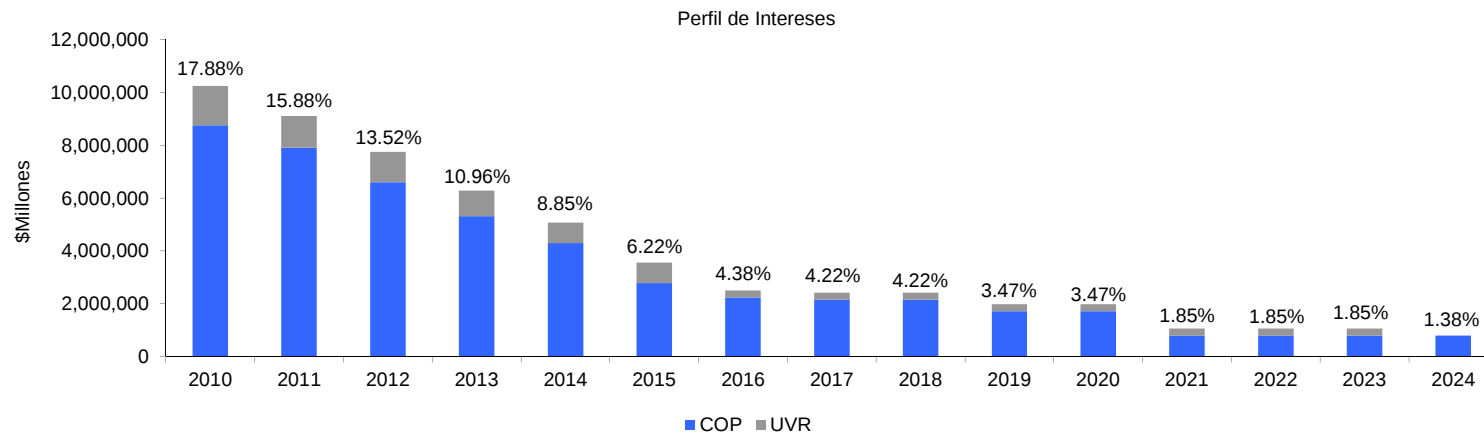
8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	1,390,656	-	-	1,390,656	-	1,390,656	1.05%
364 Dias	4,214,146	-	-	4,214,146	-	4,214,146	3.19%
4	-	25,138,533	-	25,138,533	-	25,138,533	19.04%
5	-	4,295,278	-	4,295,278	-	4,295,278	3.25%
6	-	14,656,420	-	14,656,420	6,101,748	20,758,168	15.72%
7	-	10,019,333	-	10,019,333	-	10,019,333	7.59%
8	-	-	-	-	2,535,643	2,535,643	1.92%
10	-	14,783,662	3,435,939	18,219,600	2,510,828	20,730,428	15.70%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	2.84%
12	-	-	-	-	7,439,607	7,439,607	5.64%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	7.76%
16	-	13,516,365	-	13,516,365	-	13,516,365	10.24%
17	-	-	-	-	7,996,650	7,996,650	6.06%
TOTAL	5,604,801	94572316.4	5255841.931	105,432,960	26,584,475	132,017,435	100.00%



9. Perfil de Intereses

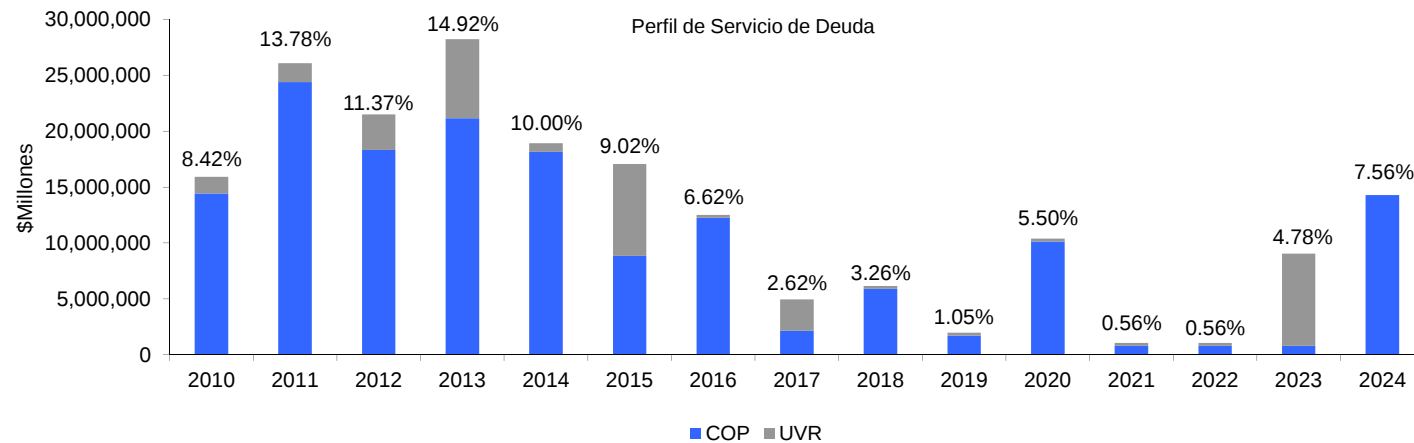
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,229,066	533,117	8,762,183	1,487,856	10,250,039	17.88%
2011	-	7,381,835	532,033	7,913,867	1,189,687	9,103,555	15.88%
2012	-	6,405,723	191,398	6,597,121	1,151,789	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	1,390,656	12,524,343	533,315	14,448,314	1,487,856	15,936,170	8.42%
2011	4,214,146	16,255,576	3,953,728	24,423,450	1,675,291	26,098,741	13.78%
2012	-	18,151,006	192,443	18,343,449	3,177,013	21,520,462	11.37%
2013	-	19,155,512	2,017,118	21,172,630	7,074,361	28,246,990	14.92%
2014	-	18,148,329	7,743	18,156,071	775,670	18,931,742	10.00%
2015	-	8,859,209	-	8,859,209	8,215,277	17,074,486	9.02%
2016	-	12,260,574	-	12,260,574	267,636	12,528,211	6.62%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	2,803,279	4,954,663	2.62%
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	5.50%
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	8,264,286	9,057,161	4.78%
2024	-	14,309,240	-	14,309,240	-	14,309,240	7.56%
TOTAL	5,604,801	141,945,821	6,704,347	154,254,969	35,078,850	189,333,819	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	22,381,526	11,813,778	34,195,303	25.90%
Bancos Comerciales	23,365,189	2,592,697	25,957,886	19.66%
Fiducia Pública	18,469,362	4,171,108	22,640,470	17.15%
Entidades Públicas	12,386,493	96,773	12,483,266	9.46%
Instituciones Oficiales Especiales	6,874,046	2,334,877	9,208,923	6.98%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,543,144	3,366,387	8,909,531	6.75%
Fondos de Prima Media	3,256,094	235,696	3,491,790	2.64%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,521,672	86,847	2,608,519	1.98%
Fondos de Capital Extranjero	1,560,592	396,491	1,957,082	1.48%
Personas Jurídicas	1,640,947	124,413	1,765,360	1.34%
Ministerio de Hacienda y CP	1,550,042	46,295	1,596,336	1.21%
Comisionistas de Bolsa	1,485,886	13,103	1,498,990	1.14%
Corporaciones Financieras	430,403	948,013	1,378,416	1.04%
Banco de la República	1,267,209	80,650	1,347,858	1.02%
Proveedores de Infraestructura	774,294	167,448	941,742	0.71%
Personas Naturales	662,143	29,992	692,135	0.52%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	627,063	57,138	684,201	0.52%
Compañías de Financiamiento Comercial	290,500	-	290,500	0.22%
Entidades sin Animo de Lucro	247,745	17,069	264,815	0.20%
Otros Fondos	50,189	4,748	54,937	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	48,419	955	49,374	0.04%
TOTAL	105,432,960	26,584,475	132,017,435	100%