



Fecha de Corte :	31-ago-2011
TRM	1,783.66
UVR	197.2414

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	108,455,856	33,082,203	141,538,060
Valor de Mercado	124,737,245	36,646,819	161,384,064
Cupón Promedio	9.065	8.598	8.956
Descuento Promedio	6.195	6.026	6.156
Vida Media	4.987	5.685	5.150
Duración	3.700	4.735	3.942
Duración Modificada	3.467	4.576	3.726
Participación	76.63%	23.37%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ago-10	ago-11	Variación Anual	dic-10	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	131,507,772	141,538,060	7.63%	131,353,006	10,185,054	7.75%
Valor de Mercado	150,585,244	161,384,064	7.17%	148,899,609	12,484,455	8.38%
Cupón Promedio	9.013	8.956	-0.64%	8.998	-4 pb	-0.47%
Descuento Promedio	5.467	6.156	12.60%	5.944	21 pb	3.56%
Vida Media	5.039	5.150	2.20%	5.082	0.068	1.33%
Duración	3.823	3.942	3.11%	3.808	0.133	3.50%
Duración Modificada	3.617	3.726	3.01%	3.589	0.137	3.83%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ago-10	ago-11	Variación Anual		ago-10	ago-11	Variación Anual
Valor Nominal	101,759,273	108,455,856	6.58%	Valor Nominal	29,748,498	33,082,203	11.21%
Valor de Mercado	117,203,369	124,737,245	6.43%	Valor de Mercado	33,381,875	36,646,819	9.78%
Cupón Promedio	9.237	9.065	-1.86%	Cupón Promedio	8.250	8.598	4.22%
Descuento Promedio	5.498	6.195	12.67%	Descuento Promedio	5.358	6.026	12.47%
Vida Media	4.908	4.987	1.61%	Vida Media	5.487	5.685	3.61%
Duración	3.620	3.700	2.20%	Duración	4.516	4.735	4.84%
Duración Modificada	3.398	3.467	2.03%	Duración Modificada	4.368	4.576	4.76%



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	6,259,998	100,361,894	1,833,964	108,455,856	33,082,203	141,538,060
Valor de Mercado	6,153,593	116,384,939	2,198,713	124,737,245	36,646,819	161,384,064
Cupón Promedio	-	9.580	11.811	9.065	8.598	8.255
Descuento Promedio	4.984	6.296	4.784	6.195	6.026	5.471
Vida Media	0.345	5.339	1.571	4.987	5.685	5.150
Duración	0.345	3.950	1.469	3.700	4.735	3.942
Duración Modificada	0.328	3.701	1.402	3.467	4.576	3.726

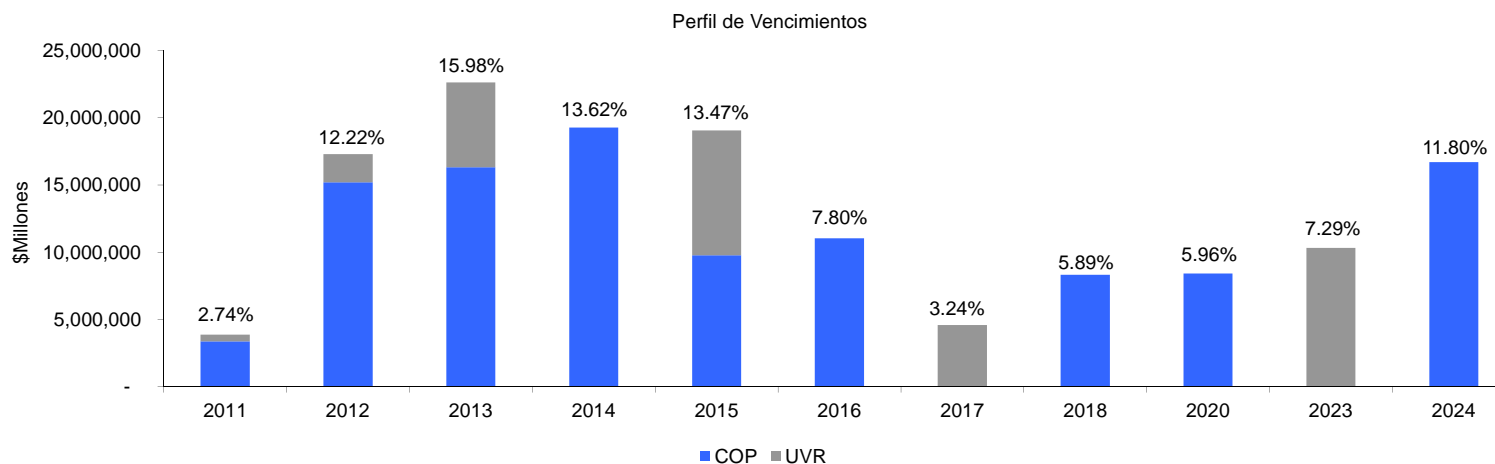
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,259,998	100,361,894	1,833,964	108,455,856	167,724
Valor de Mercado	6,153,593	116,384,939	2,198,713	124,737,245	185,797
Cupón Promedio	-	9.580	11.811	9.065	5.599
Descuento Promedio	4.984	6.296	4.784	6.195	3.098
Vida Media	0.345	5.339	1.571	4.987	5.685
Duración	0.345	3.950	1.469	3.700	4.735
Duración Modificada	0.328	3.701	1.402	3.467	4.576



5. Portafolio por Año de Vencimiento

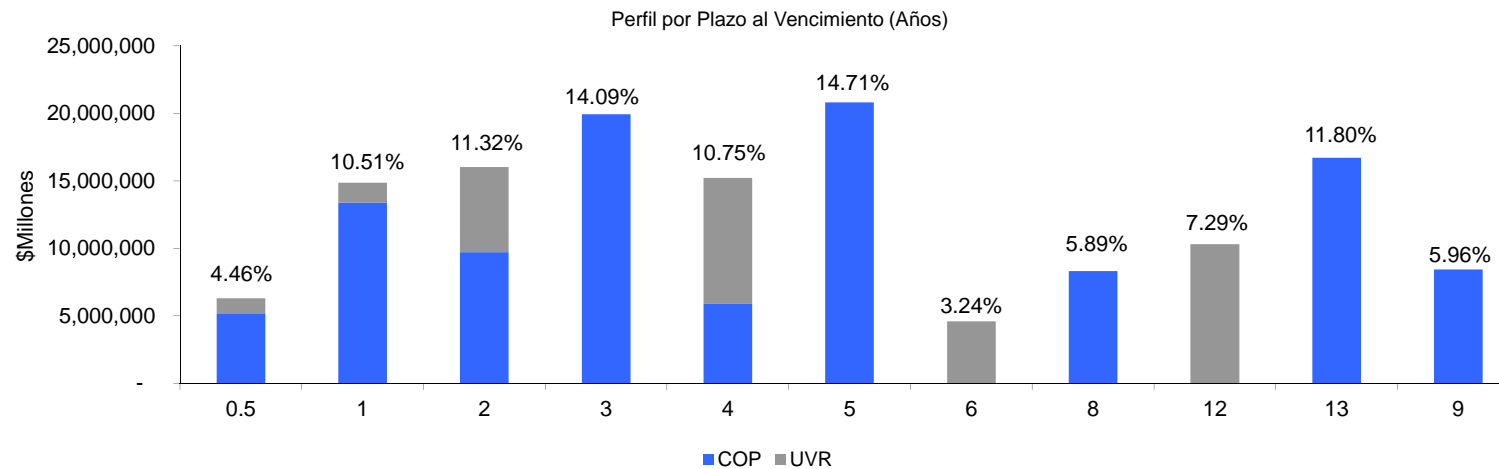
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	3,379,999	-	15	3,380,014	501,619	3,881,633	2.74%
2012	2,879,999	12,324,948	1,045	15,205,992	2,092,017	17,298,009	12.22%
2013	-	14,484,073	1,825,817	16,309,890	6,302,986	22,612,875	15.98%
2014	-	19,272,269	7,088	19,279,357	-	19,279,357	13.62%
2015	-	9,772,643	-	9,772,643	9,287,957	19,060,601	13.47%
2016	-	11,041,197	-	11,041,197	-	11,041,197	7.80%
2017	-	-	-	-	4,584,295	4,584,295	3.24%
2018	-	8,330,710	-	8,330,710	-	8,330,710	5.89%
2020	-	8,428,925	-	8,428,925	-	8,428,925	5.96%
2023	-	-	-	-	10,313,329	10,313,329	7.29%
2024	-	16,707,128	-	16,707,128	-	16,707,128	11.80%
TOTAL	6,259,998.3	100,361,894.1	1,833,964	108,455,856	33,082,203	141,538,060	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

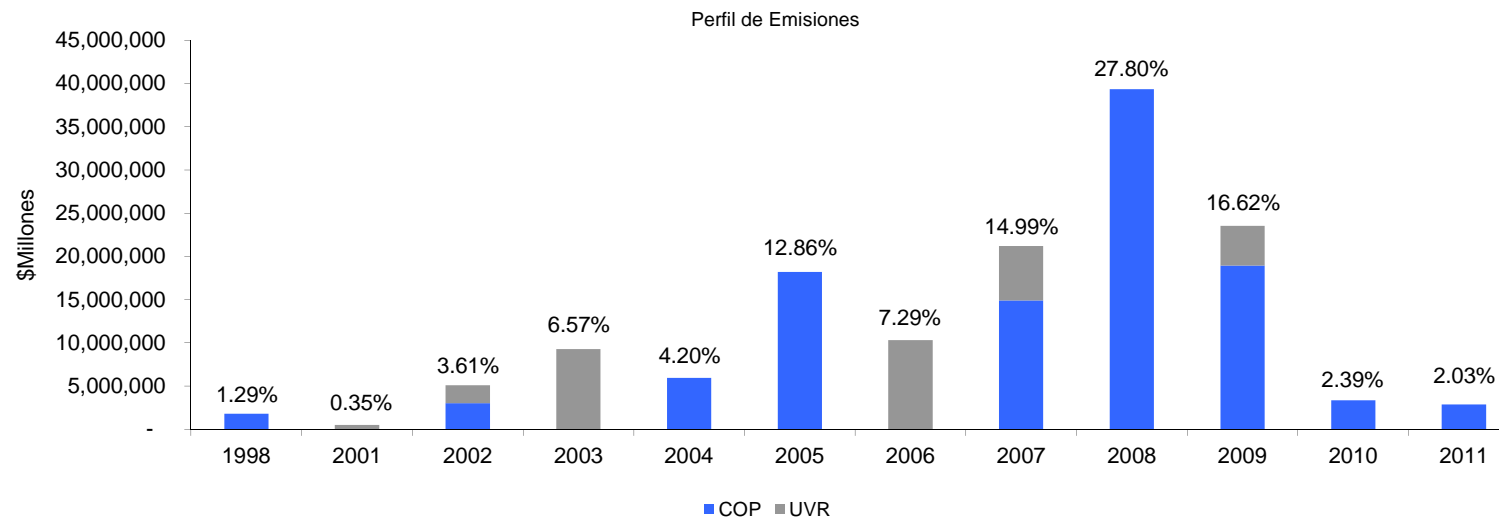
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	4,499,999	689,863	15	5,189,877	1,117,343	6,307,220	4.46%
1	1,760,000	11,635,085	1,024	13,396,109	1,476,293	14,872,402	10.51%
2	-	7,900,053	1,820,455	9,720,508	6,302,986	16,023,494	11.32%
3	-	19,925,145	12,228	19,937,373	-	19,937,373	14.09%
4	-	5,931,145	241	5,931,386	9,287,957	15,219,344	10.75%
5	-	20,813,840	-	20,813,840	-	20,813,840	14.71%
6	-	-	-	-	4,584,295	4,584,295	3.24%
8	-	8,330,710	-	8,330,710	-	8,330,710	5.89%
12	-	-	-	-	10,313,329	10,313,329	7.29%
13	-	16,707,128	-	16,707,128	-	16,707,128	11.80%
9	-	8,428,925	-	8,428,925	-	8,428,925	5.96%
TOTAL	6,259,998.3	100,361,894.1	1,833,964	108,455,856	33,082,203	141,538,060	100.00%





7. Portafolio por 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	1.29%
2001	-	-	15	15	501,619	501,634	0.35%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,092,017	5,114,250	3.61%
2003	-	-	5,913	5,913	9,287,957	9,293,871	6.57%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	4.20%
2005	-	18,201,568	-	18,201,568	-	18,201,568	12.86%
2006	-	-	-	-	10,313,329	10,313,329	7.29%
2007	-	14,914,731	-	14,914,731	6,302,986	21,217,716	14.99%
2008	-	39,352,013	-	39,352,013	-	39,352,013	27.80%
2009	-	18,941,249	-	18,941,249	4,584,295	23,525,545	16.62%
2010	3,379,999	-	-	3,379,999	-	3,379,999	2.39%
2011	2,879,999	-	-	2,879,999	-	2,879,999	2.03%
TOTAL	6,259,998.3	100,361,894.1	1,833,964	108,455,856	33,082,203	141,538,060	100.00%

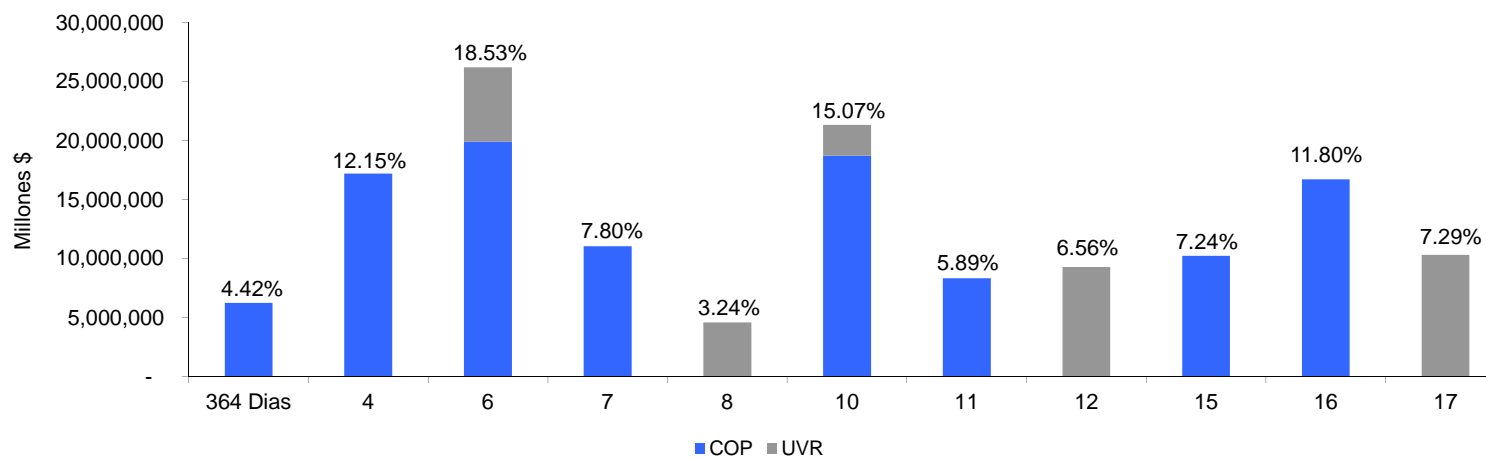




8. Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
364 Dias	6,259,998	-	-	6,259,998	-	6,259,998	4.42%
4	-	17,203,813	-	17,203,813	-	17,203,813	12.15%
6	-	19,925,145	-	19,925,145	6,302,986	26,228,130	18.53%
7	-	11,041,197	-	11,041,197	-	11,041,197	7.80%
8	-	-	-	-	4,584,295	4,584,295	3.24%
10	-	18,724,976	14,061	18,739,037	2,593,636	21,332,673	15.07%
11	-	8,330,710	-	8,330,710	-	8,330,710	5.89%
12	-	-	-	-	9,287,957	9,287,957	6.56%
15	-	8,428,925	1,819,903	10,248,828	-	10,248,828	7.24%
16	-	16,707,128	-	16,707,128	-	16,707,128	11.80%
17	-	-	-	-	10,313,329	10,313,329	7.29%
TOTAL	6,259,998	100,361,894.10	1,833,964.03	108,455,856	33,082,203	141,538,060	100.00%

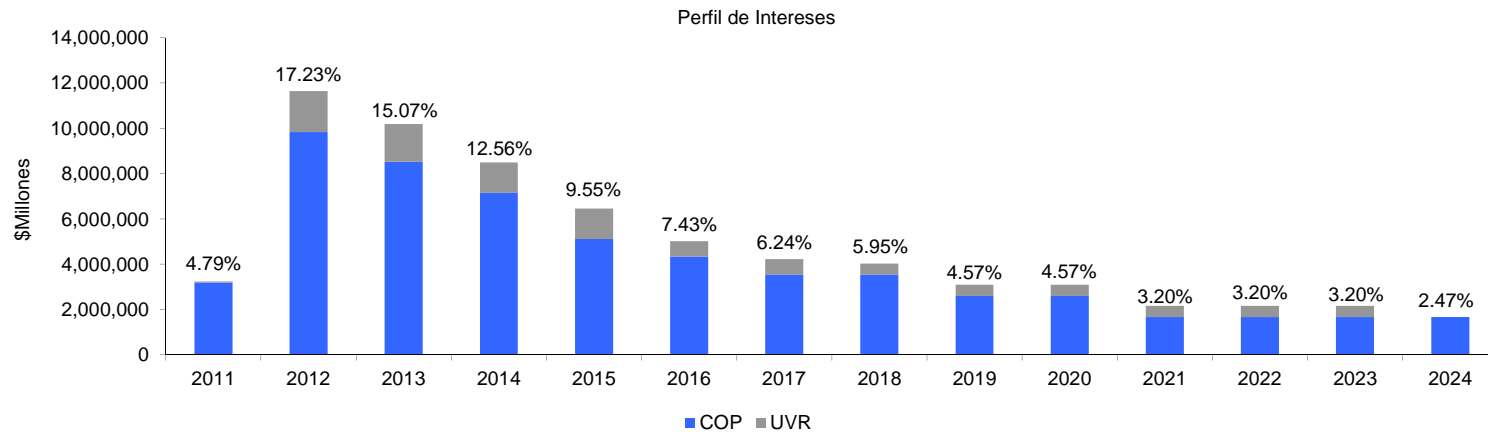
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

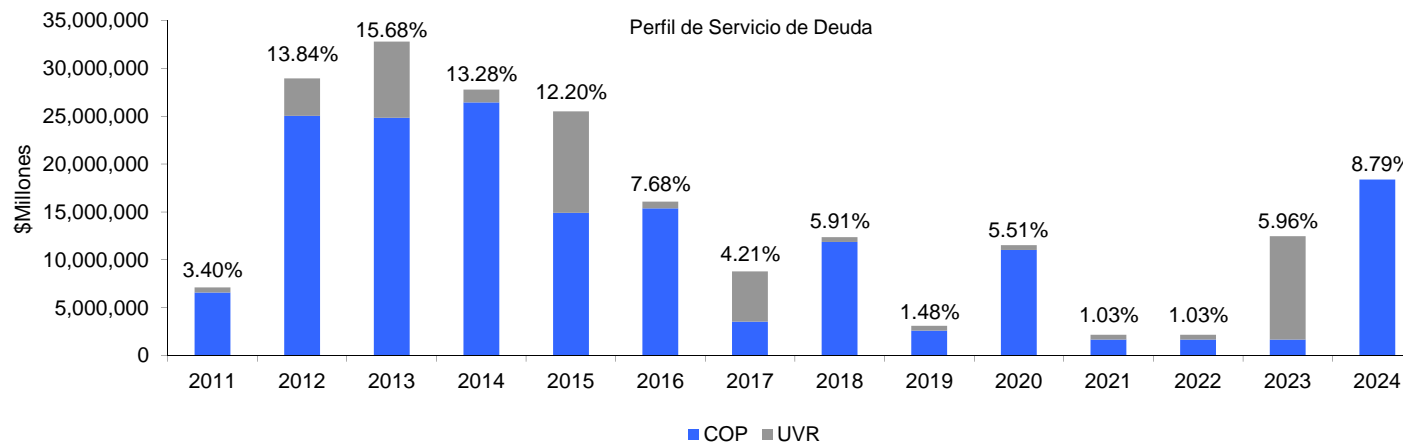
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	3,194,583	600	3,195,183	40,130	3,235,313	4.79%
2012	-	9,614,798	216,616	9,831,414	1,812,221	11,643,634	17.23%
2013	-	8,301,022	216,506	8,517,527	1,665,779	10,183,306	15.07%
2014	-	7,152,156	751	7,152,908	1,334,873	8,487,780	12.56%
2015	-	5,117,398	-	5,117,398	1,334,873	6,452,270	9.55%
2016	-	4,335,586	-	4,335,586	684,716	5,020,302	7.43%
2017	-	3,535,100	-	3,535,100	684,716	4,219,815	6.24%
2018	-	3,535,100	-	3,535,100	489,883	4,024,983	5.95%
2019	-	2,597,895	-	2,597,895	489,883	3,087,778	4.57%
2020	-	2,597,895	-	2,597,895	489,883	3,087,778	4.57%
2021	-	1,670,713	-	1,670,713	489,883	2,160,596	3.20%
2022	-	1,670,713	-	1,670,713	489,883	2,160,596	3.20%
2023	-	1,670,713	-	1,670,713	489,883	2,160,596	3.20%
2024	-	1,670,713	-	1,670,713	-	1,670,713	2.47%
TOTAL	-	56,664,382	434,473	57,098,855	10,496,605	67,595,460	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	3,379,999	3,194,583	615	6,575,197	541,749	7,116,946	3.40%
2012	2,879,999	21,939,746	217,661	25,037,406	3,904,237	28,941,643	13.84%
2013	-	22,785,095	2,042,322	24,827,417	7,968,765	32,796,182	15.68%
2014	-	26,424,426	7,839	26,432,265	1,334,873	27,767,137	13.28%
2015	-	14,890,041	-	14,890,041	10,622,830	25,512,871	12.20%
2016	-	15,376,783	-	15,376,783	684,716	16,061,499	7.68%
2017	-	3,535,100	-	3,535,100	5,269,011	8,804,110	4.21%
2018	-	11,865,810	-	11,865,810	489,883	12,355,693	5.91%
2019	-	2,597,895	-	2,597,895	489,883	3,087,778	1.48%
2020	-	11,026,820	-	11,026,820	489,883	11,516,703	5.51%
2021	-	1,670,713	-	1,670,713	489,883	2,160,596	1.03%
2022	-	1,670,713	-	1,670,713	489,883	2,160,596	1.03%
2023	-	1,670,713	-	1,670,713	10,803,212	12,473,925	5.96%
2024	-	18,377,841	-	18,377,841	-	18,377,841	8.79%
TOTAL	6,259,998	157,026,276	2,268,437	165,554,712	43,578,808	209,133,520	100.00%





11. Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	21,980,319	17,062,566	39,042,886	27.58%
Bancos Comerciales	25,399,421	2,881,198	28,280,619	19.98%
Fiducia Pública	19,059,126	4,562,606	23,621,731	16.69%
Entidades Públicas	11,946,646	43,849	11,990,495	8.47%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,997,336	3,857,800	9,855,136	6.96%
Instituciones Oficiales Especiales	6,248,799	2,488,655	8,737,454	6.17%
Fondos de Capital Extranjero	3,574,513	757,126	4,331,639	3.06%
Fondos de Prima Media	3,237,217	243,469	3,480,686	2.46%
Ministerio de Hacienda y CP	2,977,144	178,863	3,156,007	2.23%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,079,048	169,298	2,248,346	1.59%
Proveedores de Infraestructura	861,242	328,819	1,190,061	0.84%
Personas Jurídicas	1,071,379	60,503	1,131,882	0.80%
Banco de la República	867,631	90,213	957,844	0.68%
Comisionistas de Bolsa	759,991	160,031	920,022	0.65%
Corporaciones Financieras	803,659	83,854	887,513	0.63%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	531,981	53,748	585,729	0.41%
Personas Naturales	460,051	27,272	487,323	0.34%
Compañías de Financiamiento Comercial	303,651	2,843	306,495	0.22%
Entidades sin Animo de Lucro	242,161	21,422	263,583	0.19%
Otros Fondos	36,151	8,068	44,219	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	18,390	-	18,390	0.01%
TOTAL	108,455,856	33,082,203	141,538,060	100%