



Fecha de Corte :	31-ago-2012
TRM	1,830.50
UVR	203.3714

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	112,600,743	35,836,823	148,437,566
Valor de Mercado	132,258,783	39,603,614	171,862,397
Cupón Promedio	9.109	8.346	8.925
Descuento Promedio	5.732	5.866	5.765
Vida Media	5.660	5.360	5.588
Duración	4.214	4.530	4.290
Duración Modificada	3.970	4.389	4.071
Participación	75.86%	24.14%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ago-11	ago-12	Variación Anual	dic-11	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	141,538,060	148,437,566	4.87%	144,944,700	3,492,866	2.41%
Valor de Mercado	161,384,064	171,862,397	6.49%	163,838,011	8,024,386	4.90%
Cupón Promedio	8.956	8.925	-0.35%	8.940	-1 pb	-0.17%
Descuento Promedio	6.156	5.765	-6.35%	6.355	-59 pb	-9.29%
Vida Media	5.150	5.588	8.50%	5.203	0.384	7.39%
Duración	3.942	4.290	8.84%	3.921	0.369	9.40%
Duración Modificada	3.726	4.071	9.25%	3.697	0.374	10.11%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ago-11	ago-12	Variación Anual		ago-11	ago-12	Variación Anual
Valor Nominal	108,455,856	112,600,743	3.82%	Valor Nominal	33,082,203	35,836,823	8.33%
Valor de Mercado	124,737,245	132,258,783	6.03%	Valor de Mercado	36,646,819	39,603,614	8.07%
Cupón Promedio	9.065	9.109	0.49%	Cupón Promedio	8.598	8.346	-2.94%
Descuento Promedio	6.195	5.732	-7.47%	Descuento Promedio	6.026	5.866	-2.66%
Vida Media	4.987	5.660	13.51%	Vida Media	5.685	5.360	-5.72%
Duración	3.700	4.214	13.89%	Duración	4.735	4.530	-4.33%
Duración Modificada	3.467	3.970	14.50%	Duración Modificada	4.576	4.389	-4.08%



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	960,400	109,807,418	1,832,925	112,600,743	35,836,823	148,437,566
Valor de Mercado	951,772	129,323,158	1,983,854	132,258,783	39,603,614	171,862,397
Cupón Promedio	-	9.148	11.552	9.109	8.346	8.202
Descuento Promedio	4.683	5.745	5.546	5.732	5.866	5.059
Vida Media	0.199	5.793	0.570	5.660	5.360	5.588
Duración	0.196	4.310	0.568	4.214	4.530	4.290
Duración Modificada	0.188	4.060	0.539	3.970	4.389	4.071

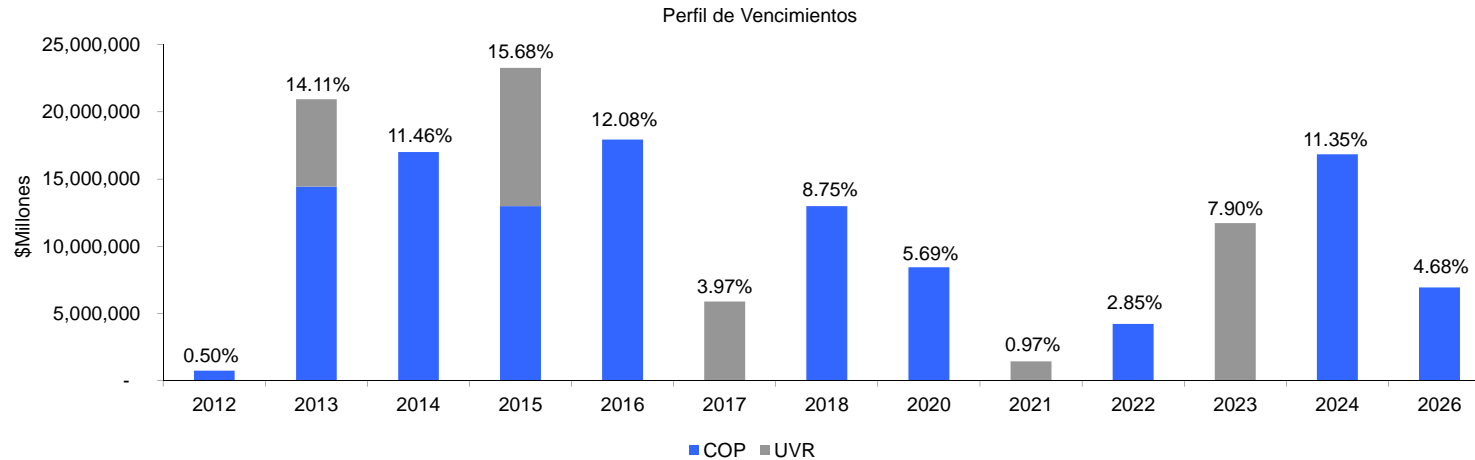
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	960,400	109,807,418	1,832,925	112,600,743	176,214
Valor de Mercado	951,772	129,323,158	1,983,854	132,258,783	194,735
Cupón Promedio	-	9.148	11.552	9.109	5.354
Descuento Promedio	4.683	5.745	5.546	5.732	2.942
Vida Media	0.199	5.793	0.570	5.660	5.360
Duración	0.196	4.310	0.568	4.214	4.530
Duración Modificada	0.188	4.060	0.539	3.970	4.389



5. Portafolio por Año de Vencimiento

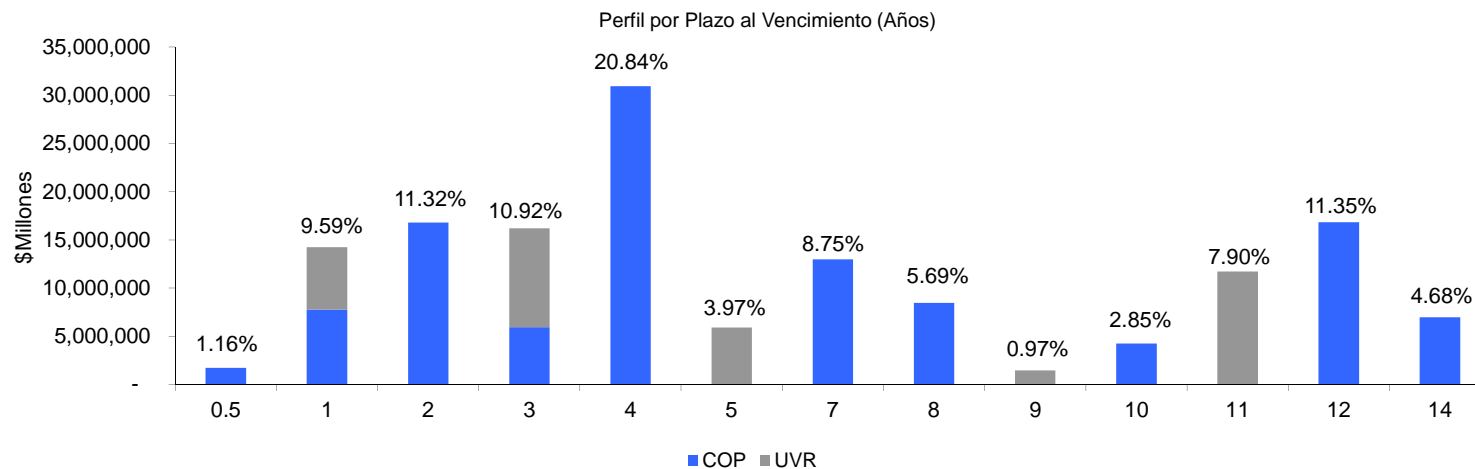
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	747,400	-	21	747,421	-	747,421	0.50%
2013	213,000	12,405,253	1,825,817	14,444,070	6,498,874	20,942,944	14.11%
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.46%
2015	-	12,992,755	-	12,992,755	10,279,168	23,271,923	15.68%
2016	-	17,938,466	-	17,938,466	-	17,938,466	12.08%
2017	-	-	-	-	5,894,448	5,894,448	3.97%
2018	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.75%
2020	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.69%
2021	-	-	-	-	1,440,532	1,440,532	0.97%
2022	-	4,231,233	-	4,231,233	-	4,231,233	2.85%
2023	-	-	-	-	11,723,801	11,723,801	7.90%
2024	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.35%
2026	-	6,952,917	-	6,952,917	-	6,952,917	4.68%
TOTAL	960,400	109,807,418	1,832,925	112,600,743	35,836,823	148,437,566	100%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

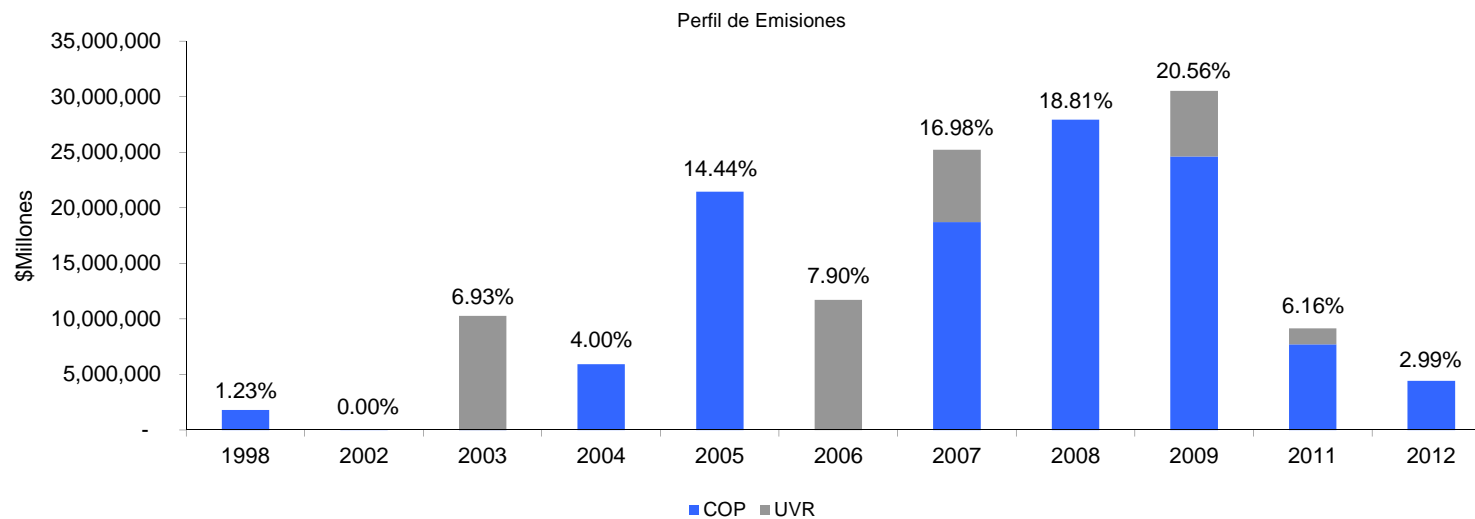
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	960,400	-	763,796	1,724,196	-	1,724,196	1.16%
1	-	6,686,684	1,056,660	7,743,344	6,498,874	14,242,218	9.59%
2	-	16,791,267	12,228	16,803,495	-	16,803,495	11.32%
3	-	5,931,145	241	5,931,386	10,279,168	16,210,555	10.92%
4	-	30,931,221	-	30,931,221	-	30,931,221	20.84%
5	-	-	-	-	5,894,448	5,894,448	3.97%
7	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.75%
8	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.69%
9	-	-	-	-	1,440,532	1,440,532	0.97%
10	-	4,231,233	-	4,231,233	-	4,231,233	2.85%
11	-	-	-	-	11,723,801	11,723,801	7.90%
12	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.35%
14	-	6,952,917	-	6,952,917	-	6,952,917	4.68%
TOTAL	960,400	109,807,418	1,832,925	112,600,743	35,836,823	148,437,566	100%





7. Portafolio por 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	1.23%
2002	-	-	21	21	-	21	0.00%
2003	-	-	5,913	5,913	10,279,168	10,285,082	6.93%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	4.00%
2005	-	21,441,680	-	21,441,680	-	21,441,680	14.44%
2006	-	-	-	-	11,723,801	11,723,801	7.90%
2007	-	18,709,394	-	18,709,394	6,498,874	25,208,268	16.98%
2008	-	27,915,899	-	27,915,899	-	27,915,899	18.81%
2009	-	24,625,150	-	24,625,150	5,894,448	30,519,597	20.56%
2011	747,400	6,952,917	-	7,700,317	1,440,532	9,140,849	6.16%
2012	213,000	4,231,233	-	4,444,233	-	4,444,233	2.99%
TOTAL	960,400	109,807,418	1,832,925	112,600,743	35,836,823	148,437,566	100.00%

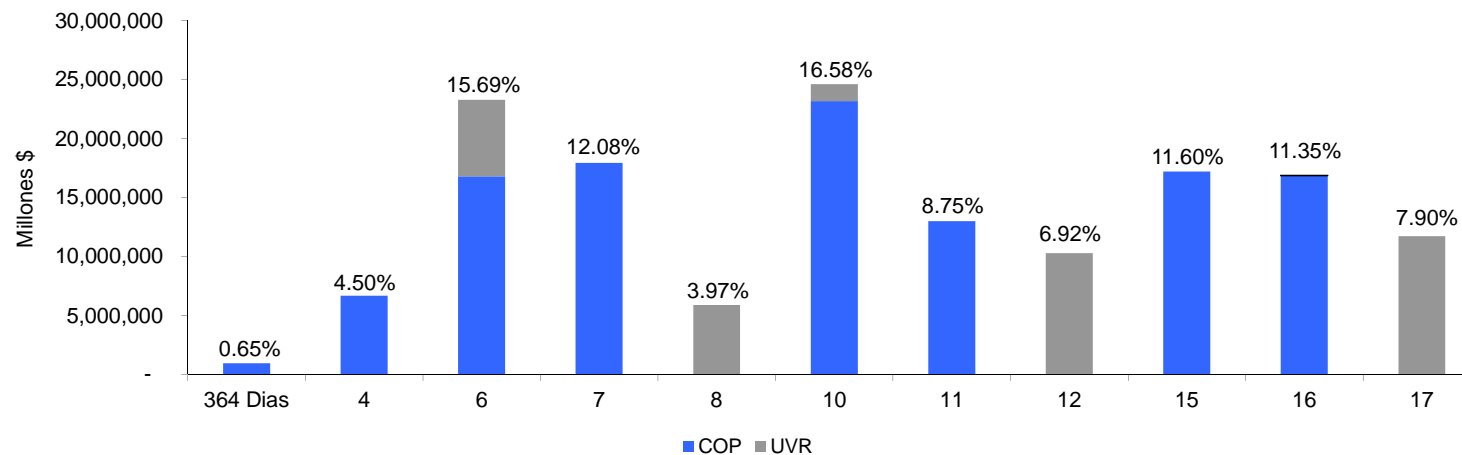




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	960,400	-	-	960,400	-	960,400	0.65%
4	-	6,686,684	-	6,686,684	-	6,686,684	4.50%
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,498,874	23,290,141	15.69%
7	-	17,938,466	-	17,938,466	-	17,938,466	12.08%
8	-	-	-	-	5,894,448	5,894,448	3.97%
10	-	23,155,133	13,021	23,168,154	1,440,532	24,608,686	16.58%
11	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.75%
12	-	-	-	-	10,279,168	10,279,168	6.92%
15	-	15,401,843	1,819,903	17,221,746	-	17,221,746	11.60%
16	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.35%
17	-	-	-	-	11,723,801	11,723,801	7.90%
TOTAL	960,400	109,807,418.33	1,832,924.63	112,600,743	35,836,823	148,437,566	100.00%

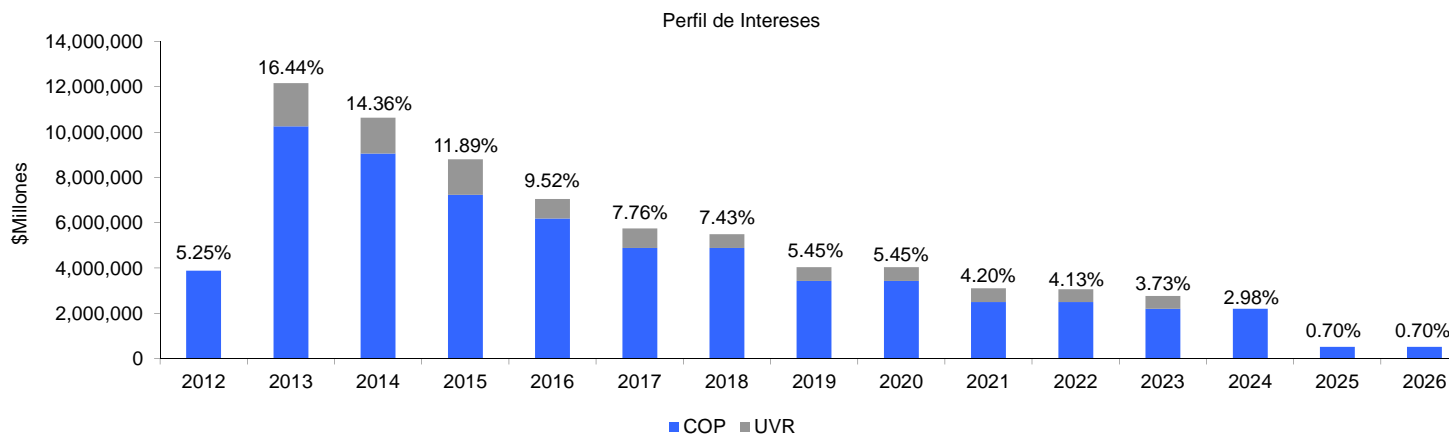
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	-	3,887,746	584	3,888,330	-	3,888,330	5.25%
2013	-	10,045,067	211,742	10,256,810	1,918,546	12,175,355	16.44%
2014	-	9,057,713	733	9,058,446	1,577,355	10,635,801	14.36%
2015	-	7,232,784	-	7,232,784	1,577,355	8,810,139	11.89%
2016	-	6,193,364	-	6,193,364	857,813	7,051,177	9.52%
2017	-	4,892,825	-	4,892,825	857,813	5,750,638	7.76%
2018	-	4,892,825	-	4,892,825	607,299	5,500,124	7.43%
2019	-	3,431,357	-	3,431,357	607,299	4,038,656	5.45%
2020	-	3,431,357	-	3,431,357	607,299	4,038,656	5.45%
2021	-	2,501,975	-	2,501,975	607,299	3,109,274	4.20%
2022	-	2,501,975	-	2,501,975	556,881	3,058,856	4.13%
2023	-	2,205,789	-	2,205,789	556,881	2,762,669	3.73%
2024	-	2,205,789	-	2,205,789	-	2,205,789	2.98%
2025	-	521,469	-	521,469	-	521,469	0.70%
2026	-	521,469	-	521,469	-	521,469	0.70%
TOTAL	-	63,523,504	213,059	63,736,563	10,331,840	74,068,403	100.00%

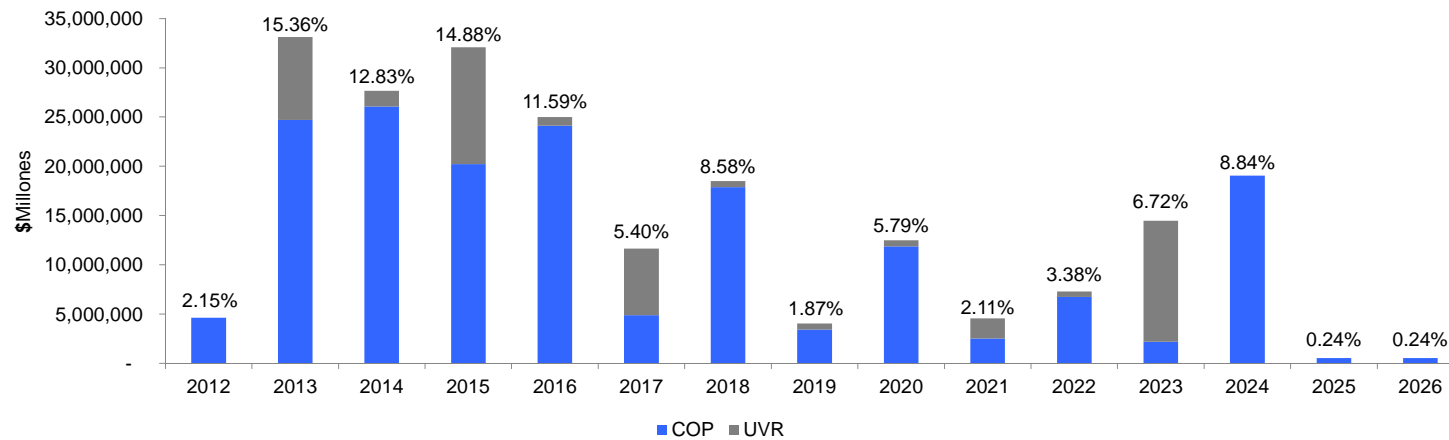




10. Perfil de Servicio de la Deuda

Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	747,400	3,887,746	604	4,635,750	-	4,635,750	2.15%
2013	213,000	22,450,321	2,037,559	24,700,879	8,417,420	33,118,300	15.36%
2014	-	26,061,556	7,821	26,069,376	1,577,355	27,646,731	12.83%
2015	-	20,225,539	-	20,225,539	11,856,523	32,082,062	14.88%
2016	-	24,131,829	-	24,131,829	857,813	24,989,643	11.59%
2017	-	4,892,825	-	4,892,825	6,752,261	11,645,085	5.40%
2018	-	17,883,650	-	17,883,650	607,299	18,490,949	8.58%
2019	-	3,431,357	-	3,431,357	607,299	4,038,656	1.87%
2020	-	11,880,282	-	11,880,282	607,299	12,487,581	5.79%
2021	-	2,501,975	-	2,501,975	2,047,831	4,549,806	2.11%
2022	-	6,733,208	-	6,733,208	556,881	7,290,089	3.38%
2023	-	2,205,789	-	2,205,789	12,280,681	14,486,470	6.72%
2024	-	19,048,990	-	19,048,990	-	19,048,990	8.84%
2025	-	521,469	-	521,469	-	521,469	0.24%
2026	-	521,469	-	521,469	-	521,469	0.24%
TOTAL	960,400	166,378,005	2,045,984	169,384,389	46,168,662	215,553,051	100.00%

Perfil de Servicio de Deuda





11. Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	24,068,758	19,643,023	43,711,780	29.45%
Bancos Comerciales	25,161,686	3,866,150	29,027,836	19.56%
Fiducia Pública	22,735,788	3,865,858	26,601,646	17.92%
Entidades Públicas	12,830,442	65,956	12,896,398	8.69%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,914,717	3,567,118	8,481,835	5.71%
Instituciones Oficiales Especiales	5,600,234	2,684,936	8,285,170	5.58%
Fondos de Capital Extranjero	3,996,881	852,360	4,849,241	3.27%
Ministerio de Hacienda y CP	3,457,076	274,922	3,731,998	2.51%
Fondos de Prima Media	3,256,098	204,738	3,460,835	2.33%
Corporaciones Financieras	1,732,984	178,350	1,911,334	1.29%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,729,500	116,758	1,846,258	1.24%
Banco de la República	600,646	96,169	696,815	0.47%
Proveedores de Infraestructura	493,187	197,838	691,025	0.47%
Comisionistas de Bolsa	556,315	94,882	651,197	0.44%
Personas Jurídicas	576,391	46,505	622,896	0.42%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	375,622	49,826	425,448	0.29%
Personas Naturales	268,662	4,493	273,155	0.18%
Entidades sin Animo de Lucro	160,325	18,455	178,780	0.12%
Compañías de Financiamiento Comercial	31,790	6,101	37,891	0.03%
Otros Fondos	26,844	2,386	29,229	0.02%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	26,797	-	26,797	0.02%
TOTAL	112,600,743	35,836,823	148,437,566	100%