



Fecha de Corte :	31-ene-2011
TRM	1,857.98
UVR	191.6449

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	105,740,080	27,463,243	133,203,324
Valor de Mercado	119,068,627	31,577,259	150,645,886
Cupón Promedio	9.180	8.993	9.141
Descuento Promedio	6.291	5.893	6.209
Vida Media	4.761	6.051	5.027
Duración	3.435	4.905	3.738
Duración Modificada	3.196	4.751	3.517
Participación	79.38%	20.62%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ene-10	ene-11	Variación Anual	ene-10	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	117,207,186	133,203,324	13.65%	117,207,186	15,996,138	13.65%
Valor de Mercado	132,120,472	150,645,886	14.02%	132,120,472	18,525,414	14.02%
Cupón Promedio	9.355	9.141	-2.29%	9.355	-21 pb	-2.29%
Descuento Promedio	6.341	6.209	-2.08%	6.341	-13 pb	-2.08%
Vida Media	4.981	5.027	0.91%	4.981	0.045	0.91%
Duración	3.636	3.738	2.80%	3.636	0.102	2.80%
Duración Modificada	3.404	3.517	3.32%	3.404	0.113	3.32%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ene-10	ene-11	Variación Anual		ene-10	ene-11	Variación Anual
Valor Nominal	93,048,611	105,740,080	13.64%	Valor Nominal	24,158,575	27,463,243	13.68%
Valor de Mercado	104,765,470	119,068,627	13.65%	Valor de Mercado	27,355,002	31,577,259	15.44%
Cupón Promedio	9.622	9.180	-4.60%	Cupón Promedio	8.329	8.993	7.97%
Descuento Promedio	6.733	6.291	-6.56%	Descuento Promedio	4.831	5.893	22.00%
Vida Media	4.848	4.761	-1.81%	Vida Media	5.494	6.051	10.14%
Duración	3.443	3.435	-0.23%	Duración	4.381	4.905	11.97%
Duración Modificada	3.191	3.196	0.16%	Duración Modificada	4.222	4.751	12.52%



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	6,534,144	93,950,446	5,255,490	105,740,080	27,463,243	133,203,324
Valor de Mercado	6,452,985	106,366,457	6,249,186	119,068,627	31,577,259	150,645,886
Cupón Promedio	-	9.695	11.386	9.180	8.993	8.451
Descuento Promedio	3.533	6.633	3.609	6.291	5.893	5.538
Vida Media	0.338	5.280	0.979	4.761	6.051	5.027
Duración	0.338	3.793	0.882	3.435	4.905	3.738
Duración Modificada	0.325	3.528	0.846	3.196	4.751	3.517

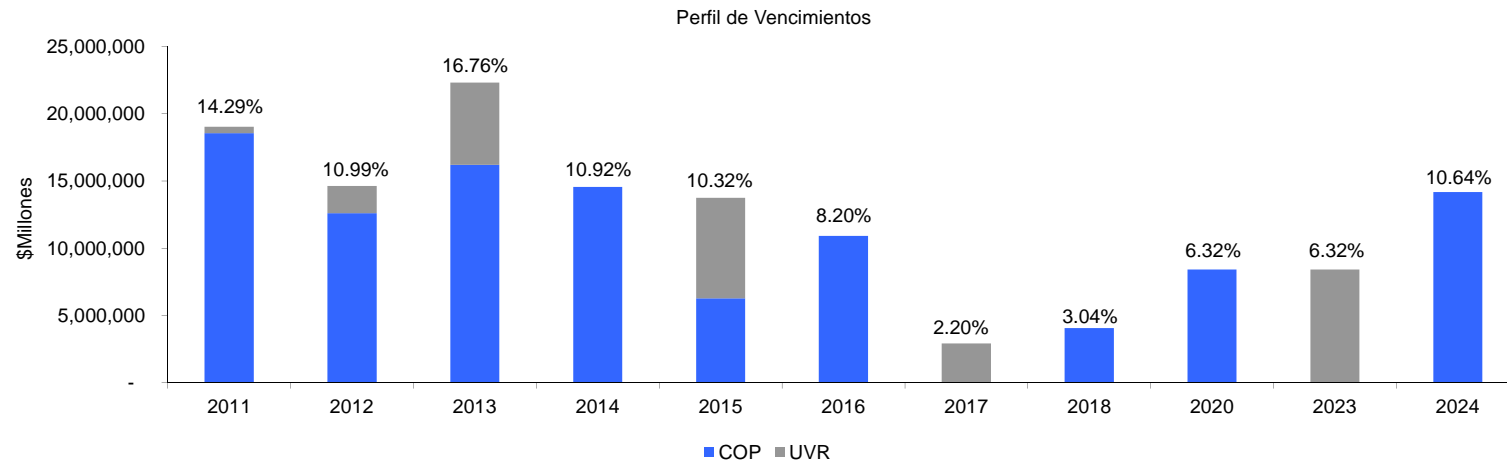
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,534,144	93,950,446	5,255,490	105,740,080	143,303
Valor de Mercado	6,452,985	106,366,457	6,249,186	119,068,627	164,770
Cupón Promedio	-	9.695	11.386	9.180	5.644
Descuento Promedio	3.533	6.633	3.609	6.291	2.640
Vida Media	0.338	5.280	0.979	4.761	6.051
Duración	0.338	3.793	0.882	3.435	4.905
Duración Modificada	0.325	3.528	0.846	3.196	4.751



5. Portafolio por Año de Vencimiento

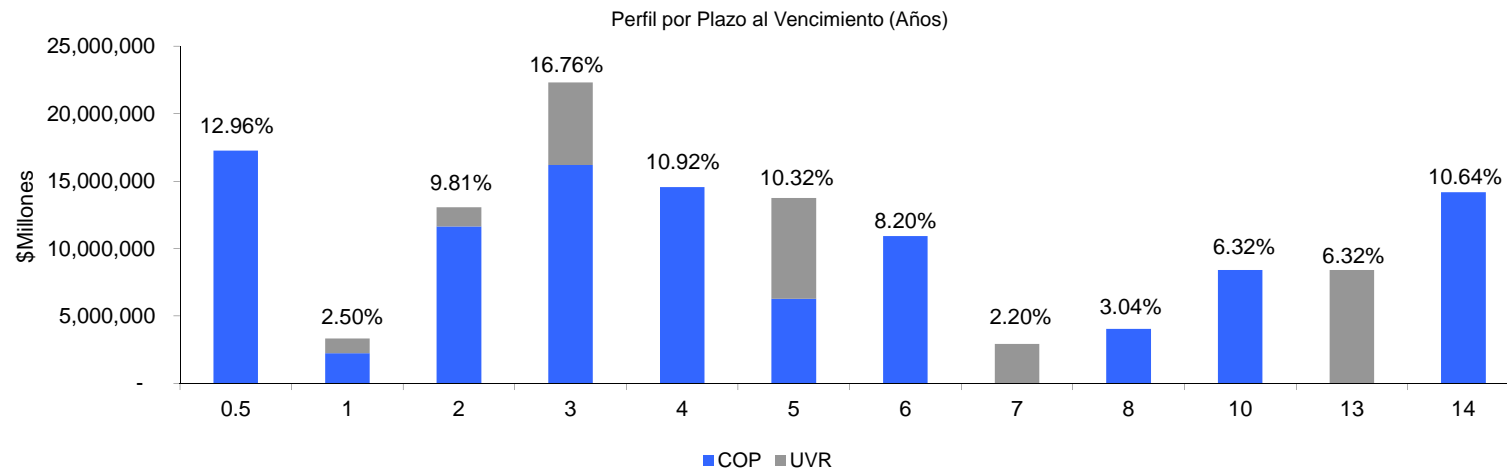
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	6,254,145	8,873,742	3,421,541	18,549,428	487,386	19,036,814	14.29%
2012	280,000	12,319,948	1,045	12,600,993	2,032,658	14,633,651	10.99%
2013	-	14,375,398	1,825,817	16,201,214	6,124,146	22,325,360	16.76%
2014	-	14,544,442	7,088	14,551,530	-	14,551,530	10.92%
2015	-	6,273,956	-	6,273,956	7,466,916	13,740,872	10.32%
2016	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.20%
2017	-	-	-	-	2,928,973	2,928,973	2.20%
2018	-	4,053,789	-	4,053,789	-	4,053,789	3.04%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.32%
2023	-	-	-	-	8,423,164	8,423,164	6.32%
2024	-	14,172,090	-	14,172,090	-	14,172,090	10.64%
TOTAL	6,534,144.3	93,950,445.6	5,255,490	105,740,080	27,463,243	133,203,324	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

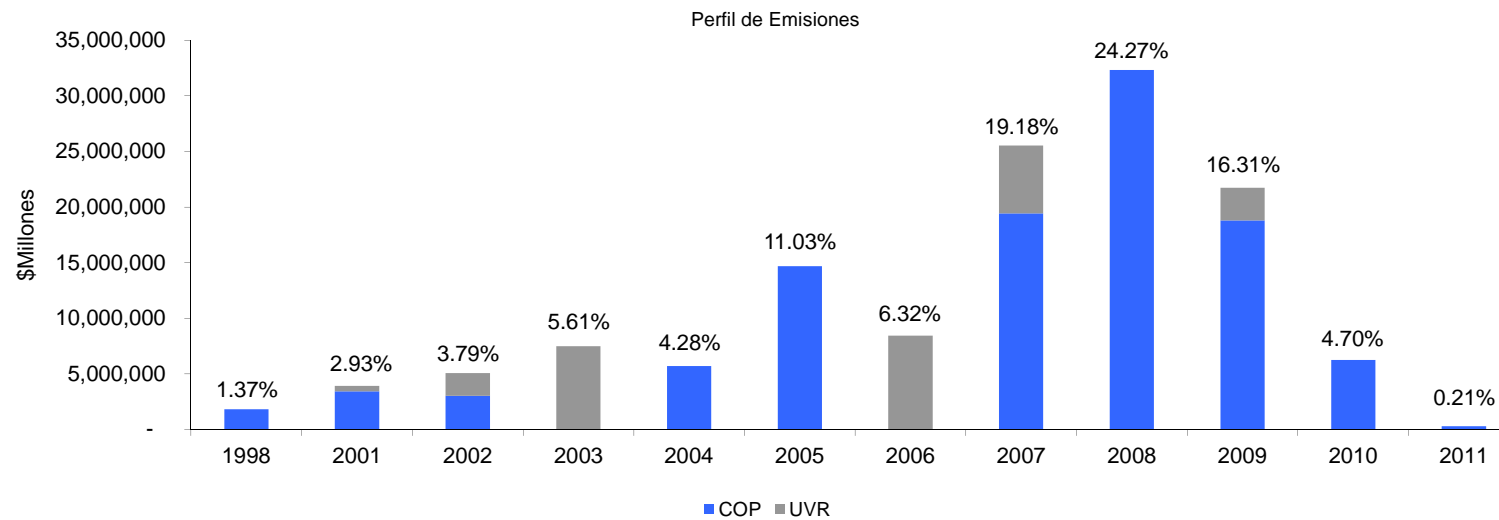
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	4,974,145	8,873,742	3,421,526	17,269,413	-	17,269,413	12.96%
1	1,559,999	689,863	15	2,249,877	1,085,640	3,335,517	2.50%
2	-	11,630,085	1,045	11,631,130	1,434,404	13,065,534	9.81%
3	-	14,375,398	1,825,817	16,201,214	6,124,146	22,325,360	16.76%
4	-	14,544,442	7,088	14,551,530	-	14,551,530	10.92%
5	-	6,273,956	-	6,273,956	7,466,916	13,740,872	10.32%
6	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.20%
7	-	-	-	-	2,928,973	2,928,973	2.20%
8	-	4,053,789	-	4,053,789	-	4,053,789	3.04%
10	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.32%
13	-	-	-	-	8,423,164	8,423,164	6.32%
14	-	14,172,090	-	14,172,090	-	14,172,090	10.64%
TOTAL	6,534,144.3	93,950,445.6	5,255,490	105,740,080	27,463,243	133,203,324	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	1.37%
2001	-	-	3,421,541	3,421,541	487,386	3,908,928	2.93%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,032,658	5,054,891	3.79%
2003	-	-	5,913	5,913	7,466,916	7,472,829	5.61%
2004	-	5,690,517	7,088	5,697,604	-	5,697,604	4.28%
2005	-	14,692,881	-	14,692,881	-	14,692,881	11.03%
2006	-	-	-	-	8,423,164	8,423,164	6.32%
2007	-	19,422,876	-	19,422,876	6,124,146	25,547,022	19.18%
2008	-	32,324,775	-	32,324,775	-	32,324,775	24.27%
2009	-	18,798,208	-	18,798,208	2,928,973	21,727,182	16.31%
2010	6,254,145	-	-	6,254,145	-	6,254,145	4.70%
2011	280,000	-	-	280,000	-	280,000	0.21%
TOTAL	6,534,144.3	93,950,445.6	5,255,490	105,740,080	27,463,243	133,203,324	100.00%

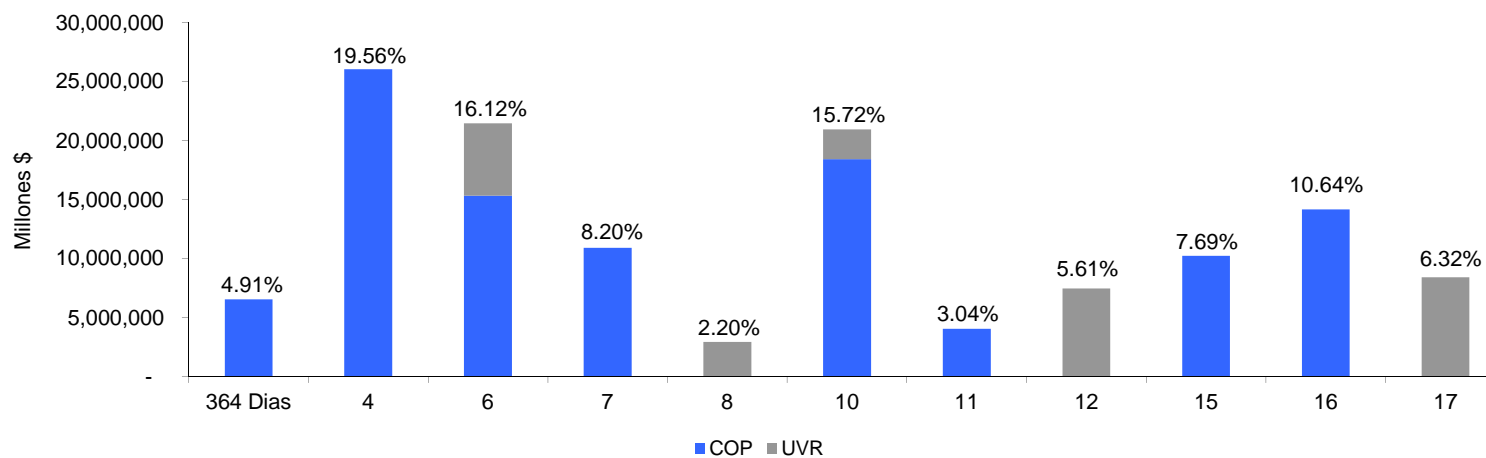




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	6,534,144	-	-	6,534,144	-	6,534,144	4.91%
4	-	26,052,554	-	26,052,554	-	26,052,554	19.56%
6	-	15,349,270	-	15,349,270	6,124,146	21,473,416	16.12%
7	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.20%
8	-	-	-	-	2,928,973	2,928,973	2.20%
10	-	14,985,661	3,435,587	18,421,248	2,520,044	20,941,292	15.72%
11	-	4,053,789	-	4,053,789	-	4,053,789	3.04%
12	-	-	-	-	7,466,916	7,466,916	5.61%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	7.69%
16	-	14,172,090	-	14,172,090	-	14,172,090	10.64%
17	-	-	-	-	8,423,164	8,423,164	6.32%
TOTAL	6,534,144	93,950,445.60	5,255,490.43	105,740,080	27,463,243	133,203,324	100.00%

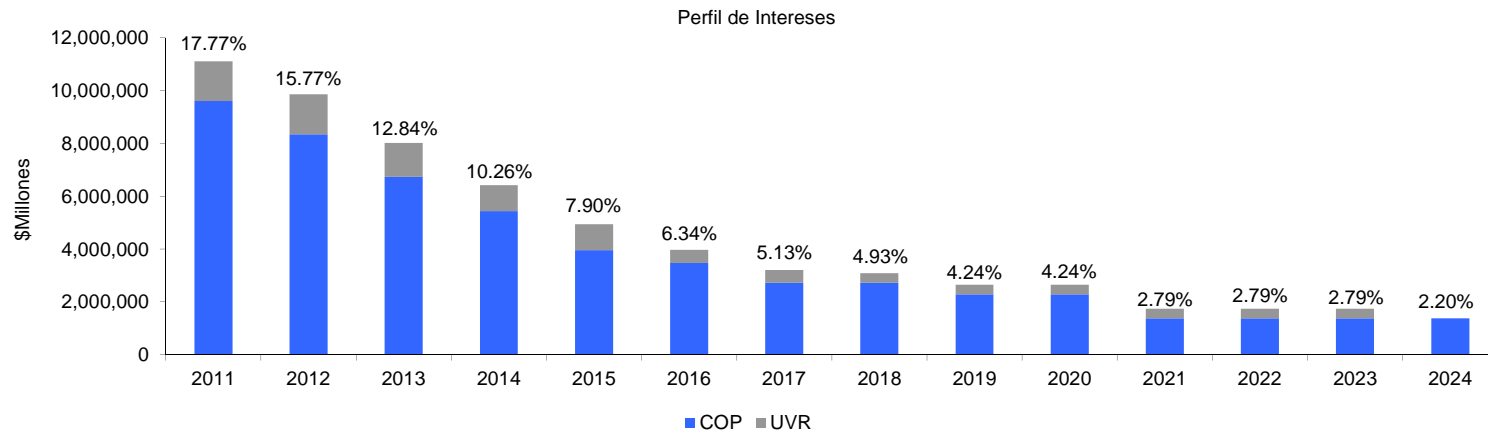
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

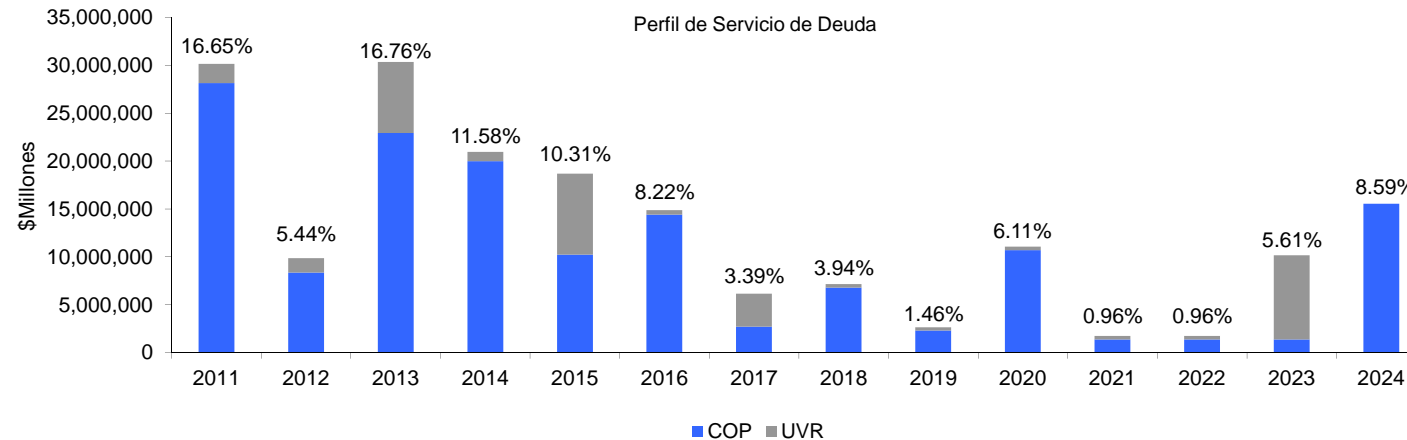
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	9,004,554	598,407	9,602,961	1,508,183	11,111,144	17.77%
2012	-	8,131,922	214,630	8,346,553	1,511,069	9,857,622	15.77%
2013	-	6,539,219	196,654	6,735,873	1,287,998	8,023,871	12.84%
2014	-	5,436,098	735	5,436,833	979,640	6,416,473	10.26%
2015	-	3,956,894	-	3,956,894	979,640	4,936,535	7.90%
2016	-	3,476,209	-	3,476,209	490,017	3,966,225	6.34%
2017	-	2,718,182	-	2,718,182	490,017	3,208,199	5.13%
2018	-	2,718,182	-	2,718,182	365,922	3,084,104	4.93%
2019	-	2,286,878	-	2,286,878	365,922	2,652,800	4.24%
2020	-	2,286,878	-	2,286,878	365,922	2,652,800	4.24%
2021	-	1,376,668	-	1,376,668	365,922	1,742,590	2.79%
2022	-	1,376,668	-	1,376,668	365,922	1,742,590	2.79%
2023	-	1,376,668	-	1,376,668	365,922	1,742,590	2.79%
2024	-	1,376,668	-	1,376,668	-	1,376,668	2.20%
TOTAL	-	52,061,689	1,010,425	53,072,114	9,442,096	62,514,211	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	6,254,145	17,878,296	4,019,948	28,152,389	1,995,569	30,147,957	16.65%
2012	-	8,131,922	214,630	8,346,553	1,511,069	9,857,622	5.44%
2013	-	20,914,617	2,022,470	22,937,087	7,412,144	30,349,231	16.76%
2014	-	19,980,540	7,822	19,988,362	979,640	20,968,002	11.58%
2015	-	10,230,851	-	10,230,851	8,446,556	18,677,406	10.31%
2016	-	14,394,364	-	14,394,364	490,017	14,884,381	8.22%
2017	-	2,718,182	-	2,718,182	3,418,990	6,137,172	3.39%
2018	-	6,771,972	-	6,771,972	365,922	7,137,894	3.94%
2019	-	2,286,878	-	2,286,878	365,922	2,652,800	1.46%
2020	-	10,705,803	-	10,705,803	365,922	11,071,725	6.11%
2021	-	1,376,668	-	1,376,668	365,922	1,742,590	0.96%
2022	-	1,376,668	-	1,376,668	365,922	1,742,590	0.96%
2023	-	1,376,668	-	1,376,668	8,789,086	10,165,755	5.61%
2024	-	15,548,758	-	15,548,758	-	15,548,758	8.59%
TOTAL	6,254,145	133,692,186	6,264,871	146,211,202	34,872,682	181,083,883	100.00%





11. Beneficiarios

Saldo por Grupo de Beneficiarios (Millones de Pesos)				
Grupo / Beneficiario	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantias	22,100,036	12,324,302	34,424,338	25.84%
Bancos Comerciales	22,603,302	2,541,713	25,145,015	18.88%
Fiducia Publica	18,028,359	4,483,822	22,512,181	16.90%
Entidades Publicas	12,088,703	240,849	12,329,552	9.26%
Instituciones Oficiales Especiales	6,889,066	2,323,325	9,212,391	6.92%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	5,574,293	3,424,739	8,999,031	6.76%
Fondos de Capital Extranjero	3,337,710	344,285	3,681,995	2.76%
Fondos de Prima Media	3,132,883	236,561	3,369,443	2.53%
Ministerio de Hacienda y CP	3,047,124	144,083	3,191,207	2.40%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,497,625	371,885	2,869,510	2.15%
Personas Juridicas	1,554,939	190,259	1,745,198	1.31%
Banco de la Republica	1,074,709	87,653	1,162,362	0.87%
Comisionistas de Bolsa	1,052,985	16,072	1,069,057	0.80%
Proveedores de Infraestructura	823,184	211,227	1,034,411	0.78%
Personas Naturales	566,261	70,096	636,358	0.48%
Corporaciones Financieras	351,361	266,360	617,721	0.46%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantias	490,435	71,867	562,302	0.42%
Compañías de Financiamiento Comercial	242,870	43,120	285,990	0.21%
Entidades sin Animo de Lucro	210,550	50,013	260,562	0.20%
Otros Fondos	47,882	7,598	55,480	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	25,805	13,415	39,220	0.03%
TOTAL	105,740,080	27,463,243	133,203,324	100%