



Fecha de Corte :	31-ene-2012
TRM	1,815.08
UVR	199.0111

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio (Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	113,467,983	33,070,456	146,538,439
Valor de Mercado	129,506,057	37,690,759	167,196,816
Cupón Promedio	9.005	8.522	8.896
Descuento Promedio	6.534	5.534	6.308
Vida Media	5.154	5.484	5.229
Duración	3.753	4.508	3.923
Duración Modificada	3.508	4.369	3.702
Participación	77.43%	22.57%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ene-11	ene-12	Variación Anual	dic-11	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	133,203,324	146,538,439	10.01%	144,944,700	1,593,740	1.10%
Valor de Mercado	150,645,886	167,196,816	10.99%	163,838,011	3,358,805	2.05%
Cupón Promedio	9.141	8.896	-2.68%	8.940	-4 pb	-0.49%
Descuento Promedio	6.209	6.308	1.59%	6.355	-5 pb	-0.73%
Vida Media	5.027	5.229	4.02%	5.203	0.025	0.48%
Duración	3.738	3.923	4.95%	3.921	0.002	0.05%
Duración Modificada	3.517	3.702	5.27%	3.697	0.005	0.14%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ene-11	ene-12	Variación Anual		dic-11	ene-12	Variación Anual
Valor Nominal	105,740,080	113,467,983	7.31%	Valor Nominal	33,135,974	33,070,456	-0.20%
Valor de Mercado	119,068,627	129,506,057	8.77%	Valor de Mercado	37,686,729	37,690,759	0.01%
Cupón Promedio	9.180	9.005	-1.91%	Cupón Promedio	8.557	8.522	-0.41%
Descuento Promedio	6.291	6.534	3.86%	Descuento Promedio	5.601	5.534	-1.20%
Vida Media	4.761	5.154	8.26%	Vida Media	5.451	5.484	0.60%
Duración	3.435	3.753	9.26%	Duración	4.498	4.508	0.21%
Duración Modificada	3.196	3.508	9.74%	Duración Modificada	4.362	4.369	0.17%



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	6,205,398	105,428,636	1,833,949	113,467,983	33,070,456	146,538,439
Valor de Mercado	6,105,452	121,254,176	2,146,429	129,506,057	37,690,759	167,196,816
Cupón Promedio	-	9.477	12.309	9.005	8.522	8.219
Descuento Promedio	5.306	6.612	6.203	6.534	5.534	5.651
Vida Media	0.308	5.509	1.152	5.154	5.484	5.229
Duración	0.305	4.003	1.046	3.753	4.508	3.923
Duración Modificada	0.289	3.741	0.985	3.508	4.369	3.702

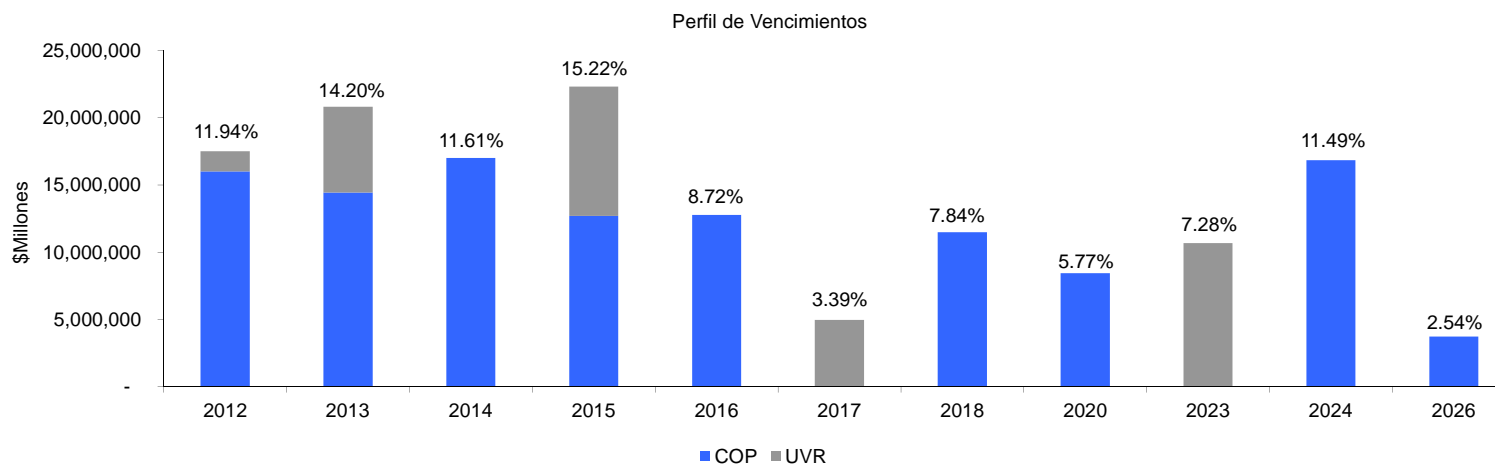
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,205,398	105,428,636	1,833,949	113,467,983	166,174
Valor de Mercado	6,105,452	121,254,176	2,146,429	129,506,057	189,390
Cupón Promedio	-	9.477	12.309	9.005	5.525
Descuento Promedio	5.306	6.612	6.203	6.534	2.619
Vida Media	0.308	5.509	1.152	5.154	5.484
Duración	0.305	4.003	1.046	3.753	4.508
Duración Modificada	0.289	3.741	0.985	3.508	4.369



5. Portafolio por Año de Vencimiento

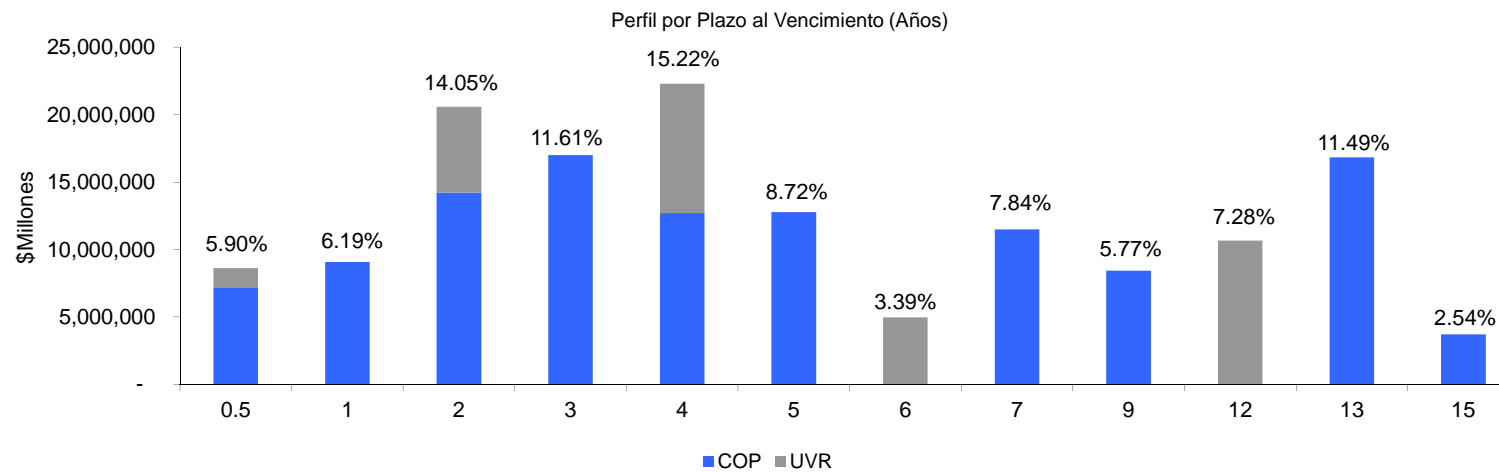
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	5,992,398	10,020,488	1,045	16,013,931	1,489,538	17,503,469	11.94%
2013	213,000	12,405,253	1,825,817	14,444,070	6,359,538	20,803,608	14.20%
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.61%
2015	-	12,712,770	-	12,712,770	9,590,004	22,302,774	15.22%
2016	-	12,780,700	-	12,780,700	-	12,780,700	8.72%
2017	-	-	-	-	4,964,244	4,964,244	3.39%
2018	-	11,489,374	-	11,489,374	-	11,489,374	7.84%
2020	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.77%
2023	-	-	-	-	10,667,133	10,667,133	7.28%
2024	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.49%
2026	-	3,724,081	-	3,724,081	-	3,724,081	2.54%
TOTAL	6,205,398	105,428,636	1,833,949	113,467,983	33,070,456	146,538,439	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

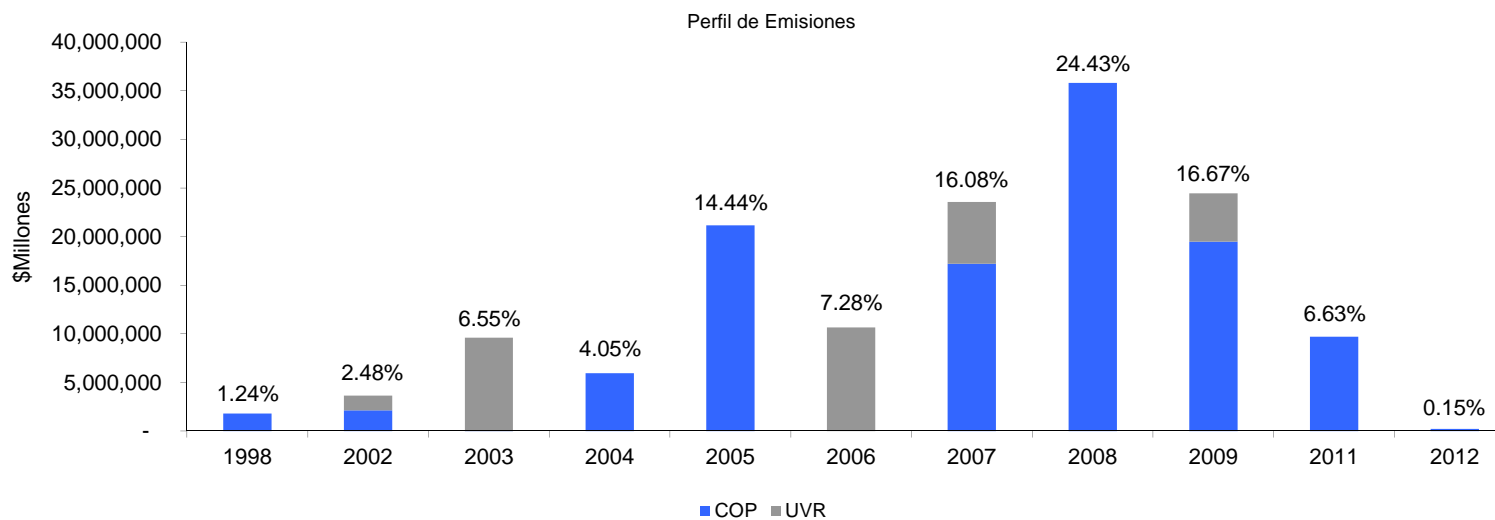
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	5,004,998	2,143,439	931	7,149,367	1,489,538	8,638,905	5.90%
1	1,200,400	7,877,050	114	9,077,564	-	9,077,564	6.19%
2	-	12,405,253	1,825,817	14,231,070	6,359,538	20,590,608	14.05%
3	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.61%
4	-	12,712,770	-	12,712,770	9,590,004	22,302,774	15.22%
5	-	12,780,700	-	12,780,700	-	12,780,700	8.72%
6	-	-	-	-	4,964,244	4,964,244	3.39%
7	-	11,489,374	-	11,489,374	-	11,489,374	7.84%
9	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.77%
12	-	-	-	-	10,667,133	10,667,133	7.28%
13	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.49%
15	-	3,724,081	-	3,724,081	-	3,724,081	2.54%
TOTAL	6,205,398	105,428,636	1,833,949	113,467,983	33,070,456	146,538,439	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	1.24%
2002	-	2,143,439	1,045	2,144,484	1,489,538	3,634,022	2.48%
2003	-	-	5,913	5,913	9,590,004	9,595,917	6.55%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	4.05%
2005	-	21,161,695	-	21,161,695	-	21,161,695	14.44%
2006	-	-	-	-	10,667,133	10,667,133	7.28%
2007	-	17,207,944	-	17,207,944	6,359,538	23,567,481	16.08%
2008	-	35,792,949	-	35,792,949	-	35,792,949	24.43%
2009	-	19,467,384	-	19,467,384	4,964,244	24,431,627	16.67%
2011	5,992,398	3,724,081	-	9,716,479	-	9,716,479	6.63%
2012	213,000	-	-	213,000	-	213,000	0.15%
TOTAL	6,205,398	105,428,636	1,833,949	113,467,983	33,070,456	146,538,439	100.00%

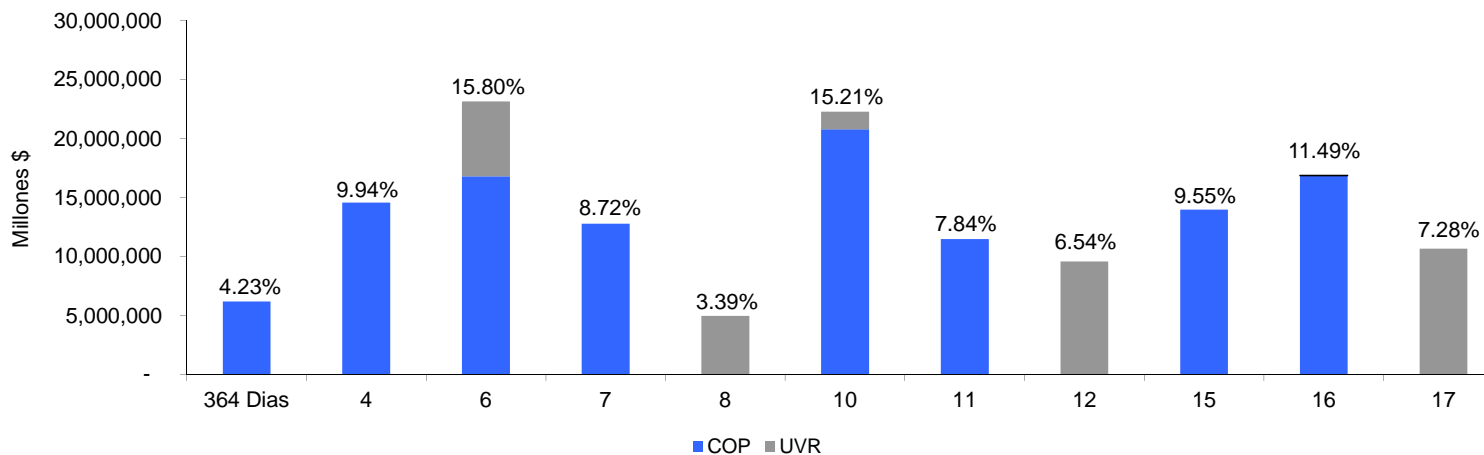




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	6,205,398	-	-	6,205,398	-	6,205,398	4.23%
4	-	14,563,734	-	14,563,734	-	14,563,734	9.94%
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,359,538	23,150,805	15.80%
7	-	12,780,700	-	12,780,700	-	12,780,700	8.72%
8	-	-	-	-	4,964,244	4,964,244	3.39%
10	-	20,787,354	14,046	20,801,400	1,489,538	22,290,938	15.21%
11	-	11,489,374	-	11,489,374	-	11,489,374	7.84%
12	-	-	-	-	9,590,004	9,590,004	6.54%
15	-	12,173,006	1,819,903	13,992,910	-	13,992,910	9.55%
16	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.49%
17	-	-	-	-	10,667,133	10,667,133	7.28%
TOTAL	6,205,398	105,428,636.30	1,833,949.03	113,467,983	33,070,456	146,538,439	100.00%

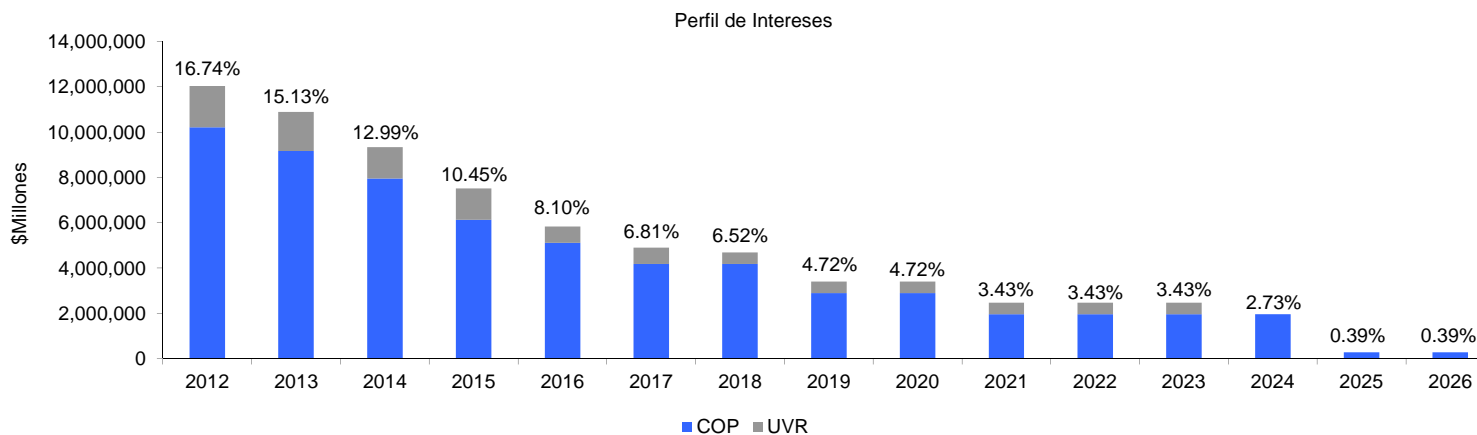
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





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	-	9,991,611	225,749	10,217,360	1,827,113	12,044,473	16.74%
2013	-	8,941,468	225,633	9,167,101	1,722,845	10,889,946	15.13%
2014	-	7,954,114	786	7,954,900	1,388,969	9,343,870	12.99%
2015	-	6,129,185	-	6,129,185	1,388,969	7,518,154	10.45%
2016	-	5,112,163	-	5,112,163	717,669	5,829,833	8.10%
2017	-	4,185,563	-	4,185,563	717,669	4,903,232	6.81%
2018	-	4,185,563	-	4,185,563	506,689	4,692,251	6.52%
2019	-	2,893,008	-	2,893,008	506,689	3,399,697	4.72%
2020	-	2,893,008	-	2,893,008	506,689	3,399,697	4.72%
2021	-	1,963,626	-	1,963,626	506,689	2,470,315	3.43%
2022	-	1,963,626	-	1,963,626	506,689	2,470,315	3.43%
2023	-	1,963,626	-	1,963,626	506,689	2,470,315	3.43%
2024	-	1,963,626	-	1,963,626	-	1,963,626	2.73%
2025	-	279,306	-	279,306	-	279,306	0.39%
2026	-	279,306	-	279,306	-	279,306	0.39%
TOTAL	-	60,698,801	452,168	61,150,968	10,803,368	71,954,336	100.00%

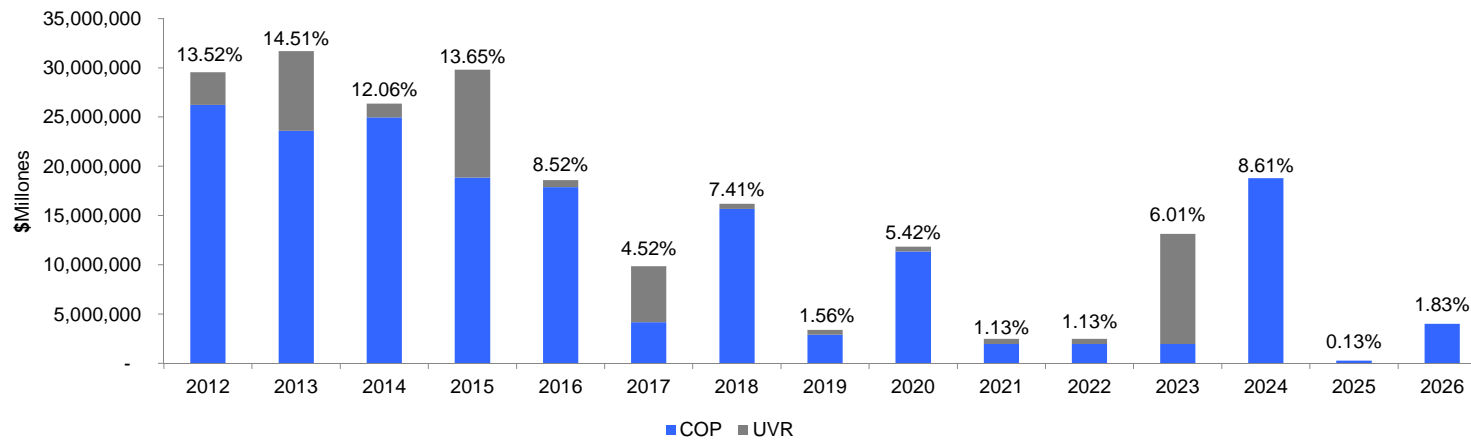




10. Perfil de Servicio de la Deuda

Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	5,992,398	20,012,100	226,793	26,231,291	3,316,651	29,547,942	13.52%
2013	213,000	21,346,722	2,051,449	23,611,171	8,082,383	31,693,554	14.51%
2014	-	24,957,957	7,874	24,965,831	1,388,969	26,354,800	12.06%
2015	-	18,841,955	-	18,841,955	10,978,973	29,820,929	13.65%
2016	-	17,892,863	-	17,892,863	717,669	18,610,532	8.52%
2017	-	4,185,563	-	4,185,563	5,681,913	9,867,476	4.52%
2018	-	15,674,937	-	15,674,937	506,689	16,181,626	7.41%
2019	-	2,893,008	-	2,893,008	506,689	3,399,697	1.56%
2020	-	11,341,933	-	11,341,933	506,689	11,848,622	5.42%
2021	-	1,963,626	-	1,963,626	506,689	2,470,315	1.13%
2022	-	1,963,626	-	1,963,626	506,689	2,470,315	1.13%
2023	-	1,963,626	-	1,963,626	11,173,821	13,137,448	6.01%
2024	-	18,806,828	-	18,806,828	-	18,806,828	8.61%
2025	-	279,306	-	279,306	-	279,306	0.13%
2026	-	4,003,387	-	4,003,387	-	4,003,387	1.83%
TOTAL	6,205,398	166,127,437	2,286,117	174,618,951	43,873,824	218,492,776	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	22,613,282	17,033,978	39,647,259	27.06%
Bancos Comerciales	27,400,396	3,715,700	31,116,096	21.23%
Fiducia Pública	21,775,502	3,929,977	25,705,478	17.54%
Entidades Públicas	12,211,919	49,915	12,261,834	8.37%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,728,275	3,597,310	9,325,586	6.36%
Instituciones Oficiales Especiales	5,635,839	2,377,447	8,013,286	5.47%
Fondos de Capital Extranjero	3,508,951	635,756	4,144,707	2.83%
Ministerio de Hacienda y CP	3,789,269	192,409	3,981,677	2.72%
Fondos de Prima Media	3,285,025	200,525	3,485,550	2.38%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,117,838	298,886	2,416,724	1.65%
Proveedores de Infraestructura	790,430	317,109	1,107,539	0.76%
Banco de la República	924,394	105,053	1,029,447	0.70%
Corporaciones Financieras	936,126	23,200	959,325	0.65%
Personas Jurídicas	820,055	92,404	912,458	0.62%
Comisionistas de Bolsa	553,348	329,014	882,362	0.60%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	524,135	59,206	583,341	0.40%
Personas Naturales	320,605	67,128	387,733	0.26%
Compañías de Financiamiento Comercial	306,948	20,896	327,844	0.22%
Entidades sin Animo de Lucro	159,052	19,094	178,146	0.12%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	42,341	995	43,336	0.03%
Otros Fondos	24,253	4,457	28,710	0.02%
TOTAL	113,467,983	33,070,456	146,538,439	100%