



Fecha de Corte :	28-feb-2011
TRM	1,895.56
UVR	193.0569

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio (Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	107,312,842	28,142,247	135,455,089
Valor de Mercado	119,867,215	31,090,434	150,957,649
Cupón Promedio	9.191	9.230	9.199
Descuento Promedio	6.237	6.448	6.280
Vida Media	4.700	5.983	4.967
Duración	3.309	4.973	3.655
Duración Modificada	3.070	4.804	3.430
Participación	79.22%	20.78%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	feb-10	feb-11	Variación Anual	feb-10	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	117,107,362	135,455,089	15.67%	117,107,362	18,347,728	15.67%
Valor de Mercado	130,547,076	150,957,649	15.63%	130,547,076	20,410,573	15.63%
Cupón Promedio	9.207	9.199	-0.09%	9.207	-1 pb	-0.09%
Descuento Promedio	6.503	6.280	-3.42%	6.503	-22 pb	-3.42%
Vida Media	5.088	4.967	-2.38%	5.088	(0.121)	-2.38%
Duración	3.719	3.655	-1.73%	3.719	(0.064)	-1.73%
Duración Modificada	3.476	3.430	-1.32%	3.476	(0.046)	-1.32%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	feb-10	feb-11	Variación Anual		feb-10	feb-11	Variación Anual
Valor Nominal	92,463,925	107,312,842	16.06%	Valor Nominal	24,643,437	28,142,247	14.20%
Valor de Mercado	103,328,345	119,867,215	16.01%	Valor de Mercado	27,218,731	31,090,434	14.22%
Cupón Promedio	9.418	9.191	-2.41%	Cupón Promedio	8.415	9.230	9.68%
Descuento Promedio	6.977	6.237	-10.61%	Descuento Promedio	4.724	6.448	36.48%
Vida Media	4.989	4.700	-5.79%	Vida Media	5.458	5.983	9.63%
Duración	3.507	3.309	-5.64%	Duración	4.517	4.973	10.11%
Duración Modificada	3.242	3.070	-5.31%	Duración Modificada	4.354	4.804	10.33%



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	6,654,144	95,403,253	5,255,445	107,312,842	28,142,247	135,455,089
Valor de Mercado	6,566,298	107,122,676	6,178,240	119,867,215	31,090,434	150,957,649
Cupón Promedio	-	9.697	11.635	9.191	9.230	8.453
Descuento Promedio	3.703	7.020	(4.783)	6.237	6.448	5.553
Vida Media	0.339	5.213	0.902	4.700	5.983	4.967
Duración	0.329	3.654	0.832	3.309	4.973	3.655
Duración Modificada	0.316	3.385	0.833	3.070	4.804	3.430

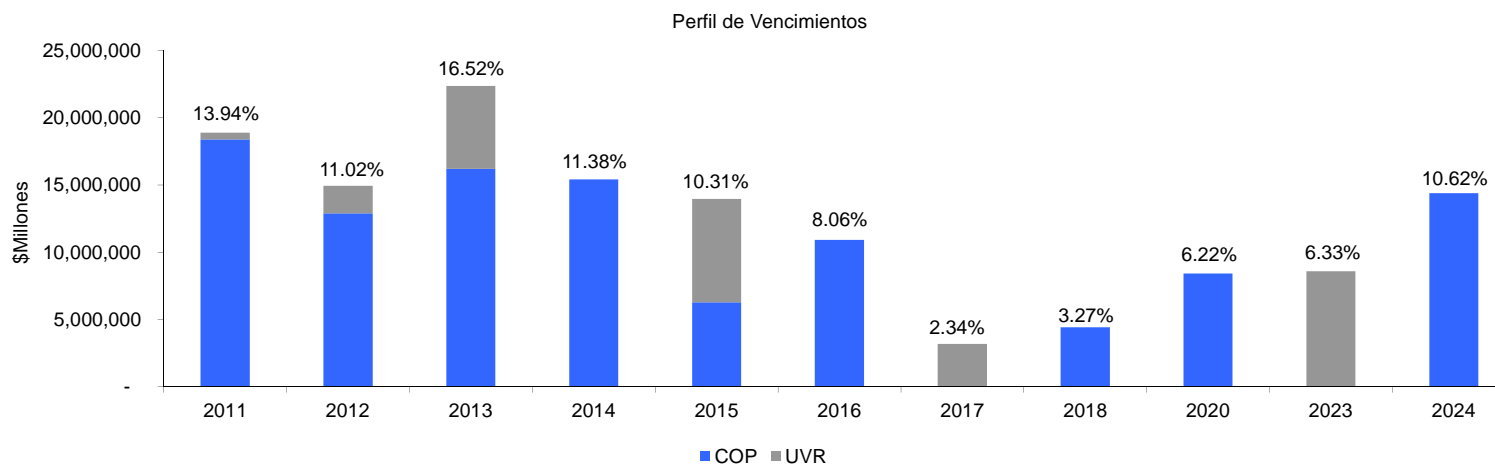
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,654,144	95,403,253	5,255,445	107,312,842	145,772
Valor de Mercado	6,566,298	107,122,676	6,178,240	119,867,215	161,043
Cupón Promedio	-	9.697	11.635	9.191	5.638
Descuento Promedio	3.703	7.020	(4.783)	6.237	2.947
Vida Media	0.339	5.213	0.902	4.700	5.983
Duración	0.329	3.654	0.832	3.309	4.973
Duración Modificada	0.316	3.385	0.833	3.070	4.804



5. Portafolio por Año de Vencimiento

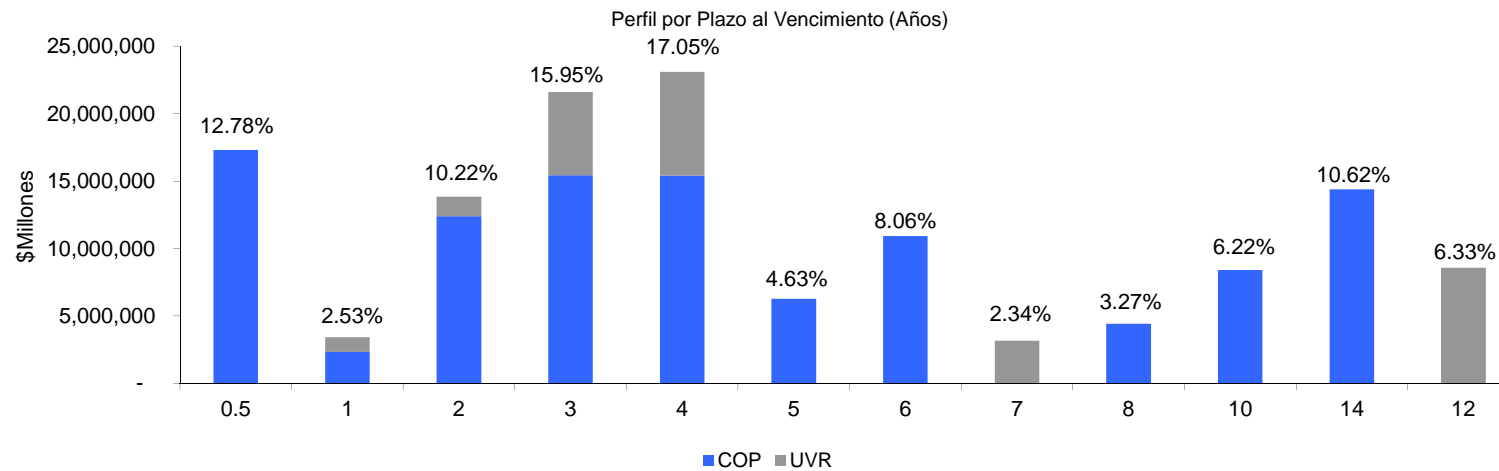
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	6,094,144	8,873,742	3,421,496	18,389,382	490,977	18,880,359	13.94%
2012	560,000	12,319,948	1,045	12,880,992	2,047,634	14,928,627	11.02%
2013	-	14,375,398	1,825,817	16,201,214	6,169,267	22,370,481	16.52%
2014	-	15,407,209	7,088	15,414,296	-	15,414,296	11.38%
2015	-	6,273,956	-	6,273,956	7,685,848	13,959,804	10.31%
2016	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.06%
2017	-	-	-	-	3,174,236	3,174,236	2.34%
2018	-	4,428,414	-	4,428,414	-	4,428,414	3.27%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.22%
2023	-	-	-	-	8,574,285	8,574,285	6.33%
2024	-	14,387,506	-	14,387,506	-	14,387,506	10.62%
TOTAL	6,654,143.9	95,403,253.0	5,255,445	107,312,842	28,142,247	135,455,089	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

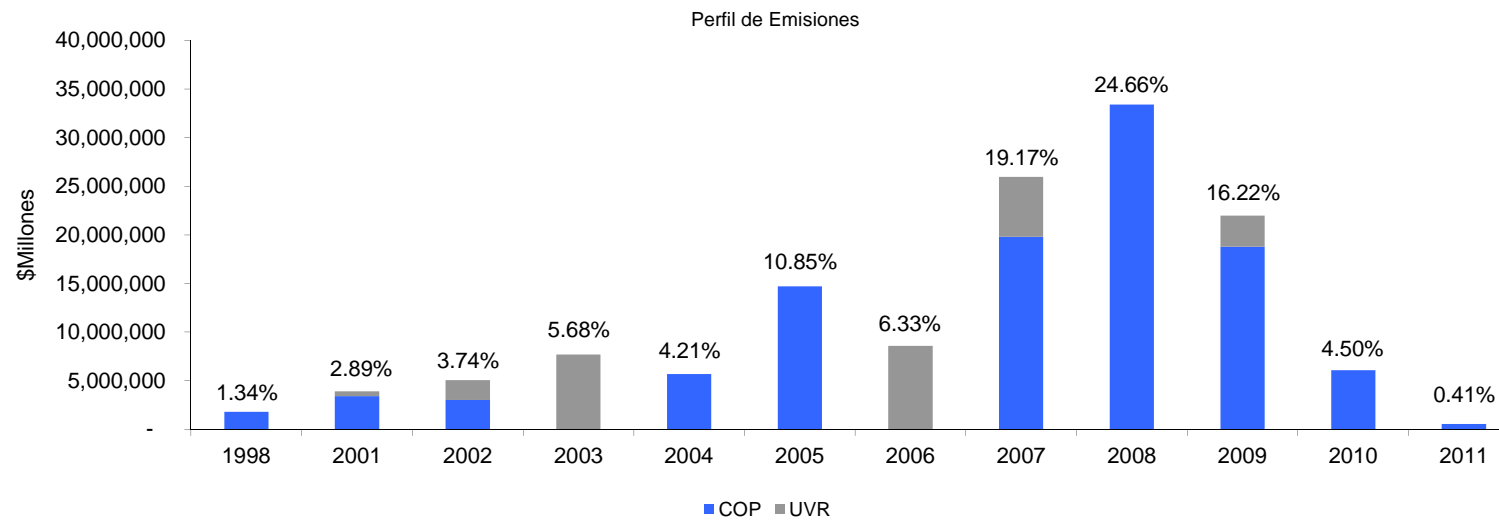
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	5,014,145	8,873,742	3,421,481	17,309,367	-	17,309,367	12.78%
1	1,639,999	689,863	15	2,329,877	1,093,639	3,423,516	2.53%
2	-	11,630,085	764,820	12,394,905	1,444,973	13,839,878	10.22%
3	-	14,375,398	1,062,399	15,437,796	6,169,267	21,607,063	15.95%
4	-	15,407,209	6,731	15,413,939	7,685,848	23,099,787	17.05%
5	-	6,273,956	-	6,273,956	-	6,273,956	4.63%
6	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.06%
7	-	-	-	-	3,174,236	3,174,236	2.34%
8	-	4,428,414	-	4,428,414	-	4,428,414	3.27%
10	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.22%
14	-	14,387,506	-	14,387,506	-	14,387,506	10.62%
12	-	-	-	-	8,574,285	8,574,285	6.33%
TOTAL	6,654,143.9	95,403,253.0	5,255,445	107,312,842	28,142,247	135,455,089	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	1.34%
2001	-	-	3,421,496	3,421,496	490,977	3,912,473	2.89%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,047,634	5,069,867	3.74%
2003	-	-	5,913	5,913	7,685,848	7,691,761	5.68%
2004	-	5,690,517	7,088	5,697,604	-	5,697,604	4.21%
2005	-	14,692,881	-	14,692,881	-	14,692,881	10.85%
2006	-	-	-	-	8,574,285	8,574,285	6.33%
2007	-	19,797,500	-	19,797,500	6,169,267	25,966,768	19.17%
2008	-	33,402,958	-	33,402,958	-	33,402,958	24.66%
2009	-	18,798,208	-	18,798,208	3,174,236	21,972,445	16.22%
2010	6,094,144	-	-	6,094,144	-	6,094,144	4.50%
2011	560,000	-	-	560,000	-	560,000	0.41%
TOTAL	6,654,143.9	95,403,253.0	5,255,445	107,312,842	28,142,247	135,455,089	100.00%

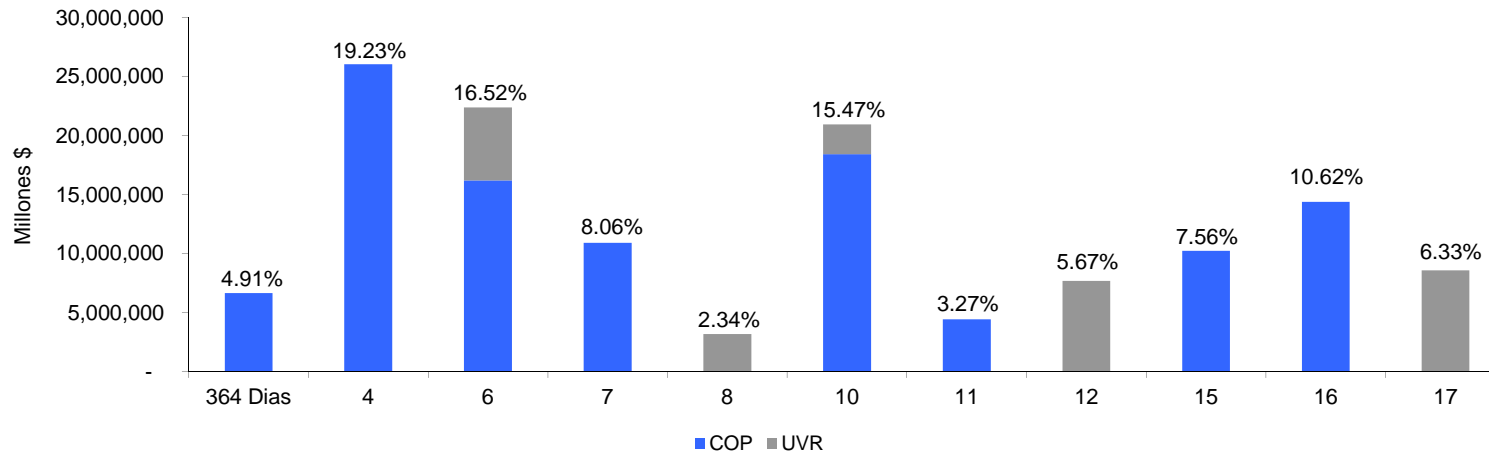




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	6,654,144	-	-	6,654,144	-	6,654,144	4.91%
4	-	26,052,554	-	26,052,554	-	26,052,554	19.23%
6	-	16,212,037	-	16,212,037	6,169,267	22,381,304	16.52%
7	-	10,918,156	-	10,918,156	-	10,918,156	8.06%
8	-	-	-	-	3,174,236	3,174,236	2.34%
10	-	14,985,661	3,435,542	18,421,203	2,538,612	20,959,814	15.47%
11	-	4,428,414	-	4,428,414	-	4,428,414	3.27%
12	-	-	-	-	7,685,848	7,685,848	5.67%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	7.56%
16	-	14,387,506	-	14,387,506	-	14,387,506	10.62%
17	-	-	-	-	8,574,285	8,574,285	6.33%
TOTAL	6,654,144	95,403,253.00	5,255,445.13	107,312,842	28,142,247	135,455,089	100.00%

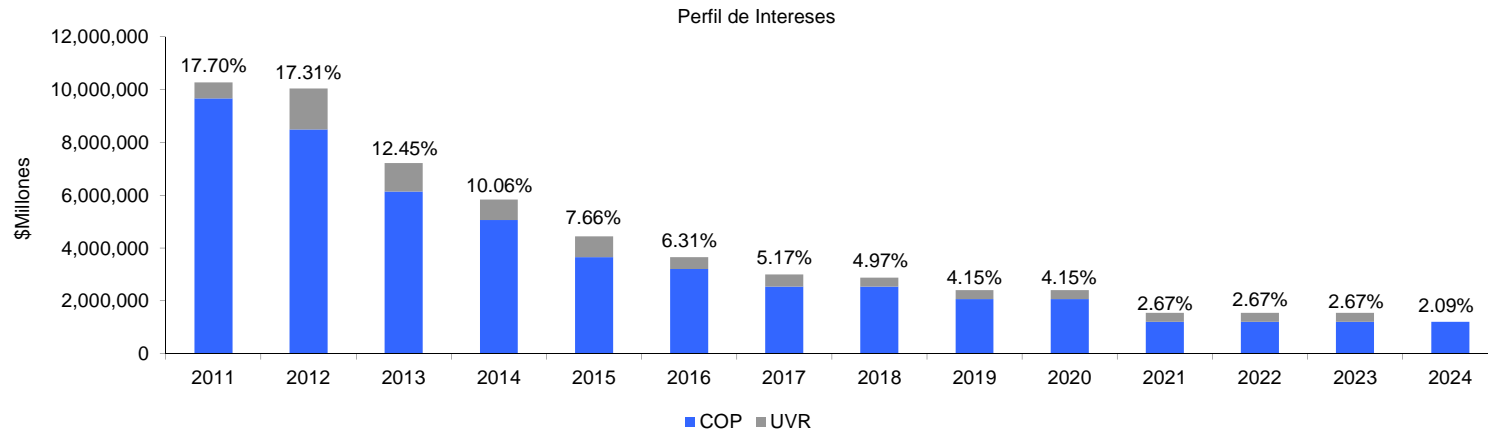
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

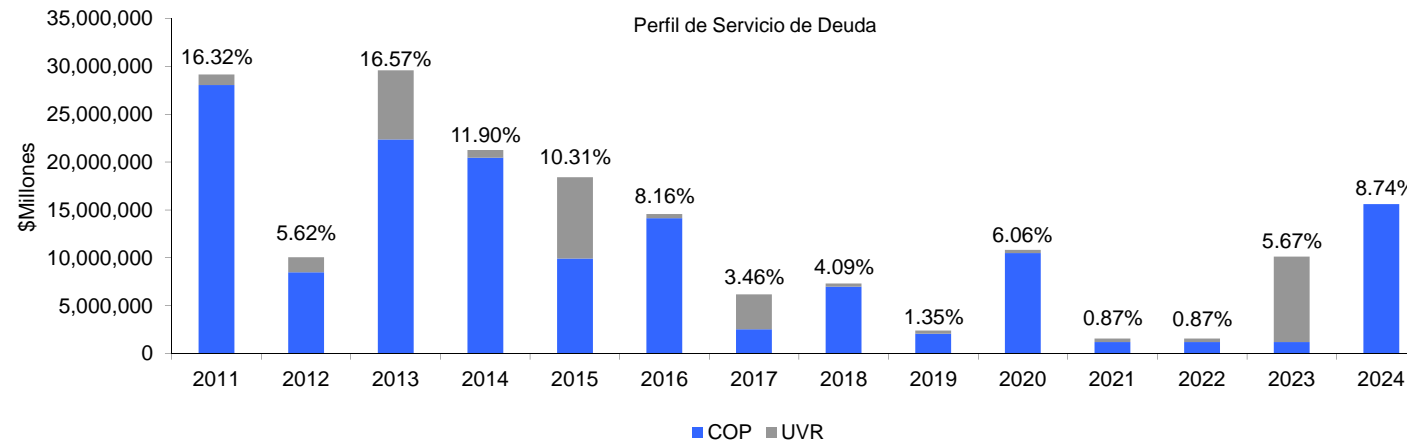
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	9,148,047	520,053	9,668,100	599,218	10,267,318	17.70%
2012	-	8,275,415	219,196	8,494,611	1,547,414	10,042,025	17.31%
2013	-	5,943,364	201,034	6,144,398	1,076,643	7,221,042	12.45%
2014	-	5,057,091	486	5,057,577	780,827	5,838,403	10.06%
2015	-	3,661,032	-	3,661,032	780,827	4,441,858	7.66%
2016	-	3,204,770	-	3,204,770	454,339	3,659,109	6.31%
2017	-	2,542,721	-	2,542,721	454,339	2,997,060	5.17%
2018	-	2,542,721	-	2,542,721	339,392	2,882,113	4.97%
2019	-	2,066,623	-	2,066,623	339,392	2,406,015	4.15%
2020	-	2,066,623	-	2,066,623	339,392	2,406,015	4.15%
2021	-	1,211,005	-	1,211,005	339,392	1,550,397	2.67%
2022	-	1,211,005	-	1,211,005	339,392	1,550,397	2.67%
2023	-	1,211,005	-	1,211,005	339,392	1,550,397	2.67%
2024	-	1,211,005	-	1,211,005	-	1,211,005	2.09%
TOTAL	-	49,352,427	940,769	50,293,196	7,729,956	58,023,152	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	6,094,144	18,021,789	3,941,549	28,057,482	1,090,195	29,147,677	16.32%
2012	560,000	8,275,415	219,196	8,494,611	1,547,414	10,042,025	5.62%
2013	-	20,318,761	2,026,851	22,345,612	7,245,911	29,591,523	16.57%
2014	-	20,464,300	7,573	20,471,873	780,827	21,252,699	11.90%
2015	-	9,934,988	-	9,934,988	8,466,674	18,401,662	10.31%
2016	-	14,122,926	-	14,122,926	454,339	14,577,265	8.16%
2017	-	2,542,721	-	2,542,721	3,628,575	6,171,296	3.46%
2018	-	6,971,135	-	6,971,135	339,392	7,310,527	4.09%
2019	-	2,066,623	-	2,066,623	339,392	2,406,015	1.35%
2020	-	10,485,548	-	10,485,548	339,392	10,824,940	6.06%
2021	-	1,211,005	-	1,211,005	339,392	1,550,397	0.87%
2022	-	1,211,005	-	1,211,005	339,392	1,550,397	0.87%
2023	-	1,211,005	-	1,211,005	8,913,676	10,124,681	5.67%
2024	-	15,598,511	-	15,598,511	-	15,598,511	8.74%
TOTAL	6,654,144	132,435,732	6,195,169	144,725,046	33,824,569	178,549,615	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	21,802,655	12,632,490	34,435,145	25.42%
Bancos Comerciales	23,908,403	2,807,335	26,715,738	19.72%
Fiducia Pública	17,916,484	4,653,175	22,569,659	16.66%
Entidades Públicas	11,872,122	344,198	12,216,320	9.02%
Instituciones Oficiales Especiales	6,960,777	2,381,657	9,342,435	6.90%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,669,022	3,461,608	9,130,630	6.74%
Fondos de Capital Extranjero	3,591,075	295,662	3,886,737	2.87%
Ministerio de Hacienda y CP	3,301,013	145,145	3,446,158	2.54%
Fondos de Prima Media	3,090,162	238,304	3,328,465	2.46%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,755,245	290,205	3,045,450	2.25%
Personas Jurídicas	1,810,016	161,122	1,971,138	1.46%
Banco de la República	1,074,709	88,299	1,163,008	0.86%
Comisionistas de Bolsa	952,284	32,741	985,024	0.73%
Proveedores de Infraestructura	738,187	106,005	844,192	0.62%
Corporaciones Financieras	396,337	233,181	629,518	0.46%
Personas Naturales	554,168	73,984	628,152	0.46%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	471,133	120,676	591,809	0.44%
Compañías de Financiamiento Comercial	228,225	39,577	267,802	0.20%
Entidades sin Animo de Lucro	154,940	25,958	180,898	0.13%
Otros Fondos	47,384	7,064	54,448	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	18,504	3,861	22,365	0.02%
TOTAL	107,312,842	28,142,247	135,455,089	100%