



Fecha de Corte :	31-jul-2012
TRM	1,789.02
UVR	203.3137

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	115,386,589	35,167,455	150,554,044
Valor de Mercado	134,669,519	38,395,213	173,064,732
Cupón Promedio	9.142	8.381	8.964
Descuento Promedio	5.886	6.244	5.970
Vida Media	5.447	5.385	5.432
Duración	4.035	4.555	4.156
Duración Modificada	3.798	4.403	3.939
Participación	76.64%	23.36%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jul-11	jul-12	Variación Anual	dic-11	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	138,665,202	150,554,044	8.57%	144,944,700	5,609,344	3.87%
Valor de Mercado	156,613,082	173,064,732	10.50%	163,838,011	9,226,721	5.63%
Cupón Promedio	8.956	8.964	0.09%	8.940	2 pb	0.28%
Descuento Promedio	6.336	5.970	-5.78%	6.355	-39 pb	-6.06%
Vida Media	5.196	5.432	4.54%	5.203	0.229	4.40%
Duración	3.979	4.156	4.45%	3.921	0.235	5.99%
Duración Modificada	3.753	3.939	4.96%	3.697	0.242	6.54%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	jul-11	jul-12	Variación Anual		jul-11	jul-12	Variación Anual
Valor Nominal	106,579,600	115,386,589	8.26%	Valor Nominal	32,085,602	35,167,455	9.61%
Valor de Mercado	121,383,769	134,669,519	10.95%	Valor de Mercado	35,229,313	38,395,213	8.99%
Cupón Promedio	9.061	9.142	0.89%	Cupón Promedio	8.609	8.381	-2.65%
Descuento Promedio	6.403	5.886	-8.08%	Descuento Promedio	6.111	6.244	2.18%
Vida Media	5.040	5.447	8.07%	Vida Media	5.717	5.385	-5.79%
Duración	3.741	4.035	7.86%	Duración	4.770	4.555	-4.52%
Duración Modificada	3.496	3.798	8.61%	Duración Modificada	4.605	4.403	-4.38%



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	1,200,400	112,353,171	1,833,018	115,386,589	35,167,455	150,554,044
Valor de Mercado	1,186,285	131,508,035	1,975,200	134,669,519	38,395,213	173,064,732
Cupón Promedio	-	9.197	11.736	9.142	8.381	8.265
Descuento Promedio	5.191	5.894	5.866	5.886	6.244	5.284
Vida Media	0.236	5.581	0.655	5.447	5.385	5.432
Duración	0.234	4.130	0.653	4.035	4.555	4.156
Duración Modificada	0.222	3.888	0.617	3.798	4.403	3.939

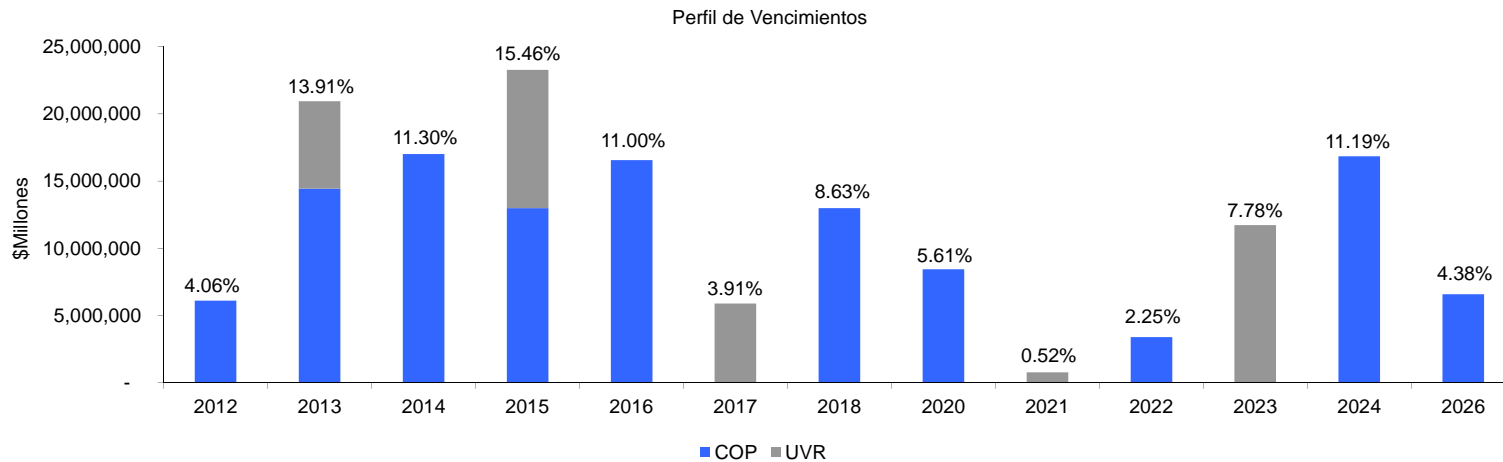
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	1,200,400	112,353,171	1,833,018	115,386,589	172,971
Valor de Mercado	1,186,285	131,508,035	1,975,200	134,669,519	188,847
Cupón Promedio	-	9.197	11.736	9.142	5.388
Descuento Promedio	5.191	5.894	5.866	5.886	3.310
Vida Media	0.236	5.581	0.655	5.447	5.385
Duración	0.234	4.130	0.653	4.035	4.555
Duración Modificada	0.222	3.888	0.617	3.798	4.403



5. Portafolio por Año de Vencimiento

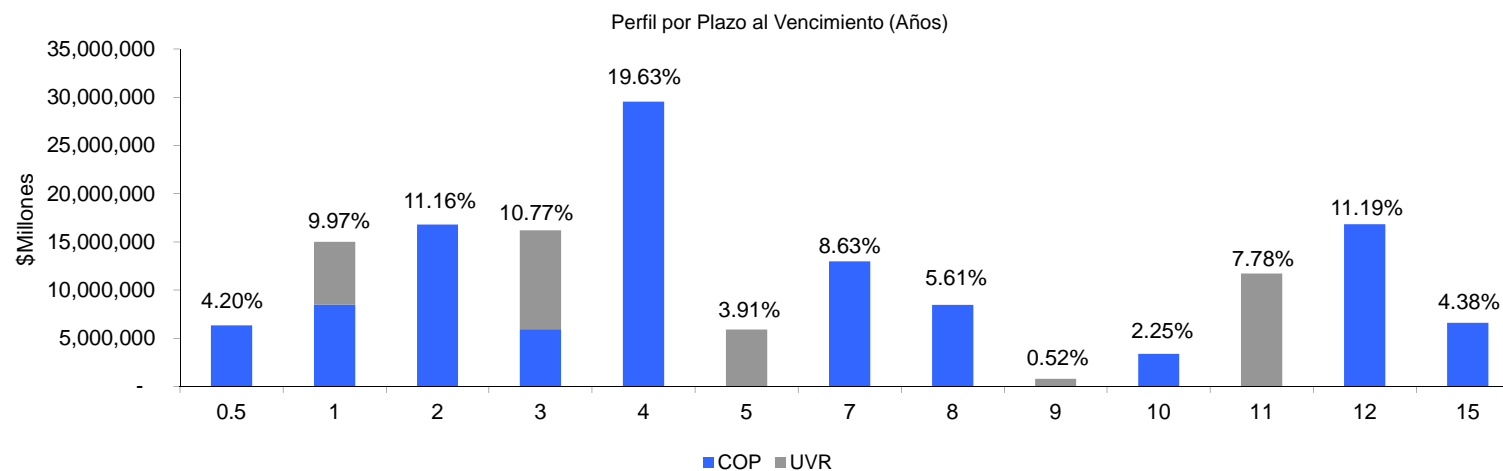
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	987,400	5,124,395	114	6,111,909	-	6,111,909	4.06%
2013	213,000	12,405,253	1,825,817	14,444,070	6,497,030	20,941,100	13.91%
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.30%
2015	-	12,992,755	-	12,992,755	10,276,252	23,269,007	15.46%
2016	-	16,566,811	-	16,566,811	-	16,566,811	11.00%
2017	-	-	-	-	5,892,775	5,892,775	3.91%
2018	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.63%
2020	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.61%
2021	-	-	-	-	780,923	780,923	0.52%
2022	-	3,386,842	-	3,386,842	-	3,386,842	2.25%
2023	-	-	-	-	11,720,474	11,720,474	7.78%
2024	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.19%
2026	-	6,590,321	-	6,590,321	-	6,590,321	4.38%
<b>TOTAL</b>	<b>1,200,400</b>	<b>112,353,171</b>	<b>1,833,018</b>	<b>115,386,589</b>	<b>35,167,455</b>	<b>150,554,044</b>	<b>100%</b>





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

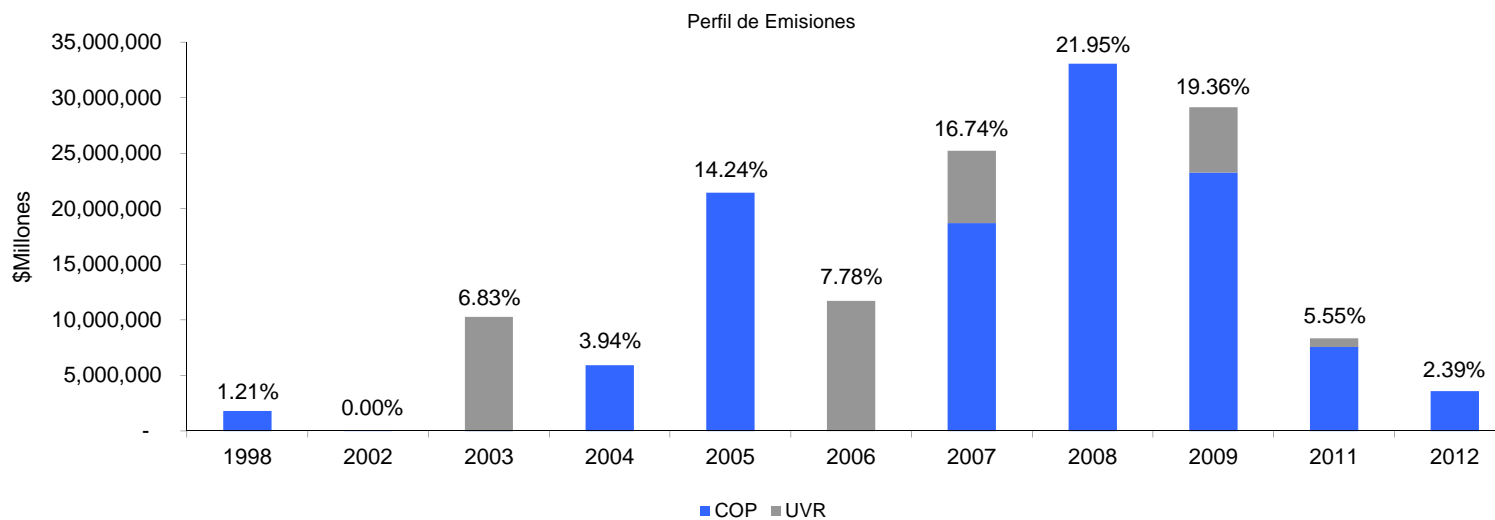
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	1,200,400	5,124,395	114	6,324,909	-	6,324,909	4.20%
1	-	6,686,684	1,820,435	8,507,119	6,497,030	15,004,149	9.97%
2	-	16,791,267	6,924	16,798,191	-	16,798,191	11.16%
3	-	5,931,145	5,546	5,936,691	10,276,252	16,212,943	10.77%
4	-	29,559,566	-	29,559,566	-	29,559,566	19.63%
5	-	-	-	-	5,892,775	5,892,775	3.91%
7	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.63%
8	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.61%
9	-	-	-	-	780,923	780,923	0.52%
10	-	3,386,842	-	3,386,842	-	3,386,842	2.25%
11	-	-	-	-	11,720,474	11,720,474	7.78%
12	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.19%
15	-	6,590,321	-	6,590,321	-	6,590,321	4.38%
<b>TOTAL</b>	<b>1,200,400</b>	<b>112,353,171</b>	<b>1,833,018</b>	<b>115,386,589</b>	<b>35,167,455</b>	<b>150,554,044</b>	<b>100%</b>





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	1.21%
2002	-	-	114	114	-	114	0.00%
2003	-	-	5,913	5,913	10,276,252	10,282,165	6.83%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	3.94%
2005	-	21,441,680	-	21,441,680	-	21,441,680	14.24%
2006	-	-	-	-	11,720,474	11,720,474	7.78%
2007	-	18,709,394	-	18,709,394	6,497,030	25,206,424	16.74%
2008	-	33,040,294	-	33,040,294	-	33,040,294	21.95%
2009	-	23,253,495	-	23,253,495	5,892,775	29,146,270	19.36%
2011	987,400	6,590,321	-	7,577,721	780,923	8,358,643	5.55%
2012	213,000	3,386,842	-	3,599,842	-	3,599,842	2.39%
<b>TOTAL</b>	<b>1,200,400</b>	<b>112,353,171</b>	<b>1,833,018</b>	<b>115,386,589</b>	<b>35,167,455</b>	<b>150,554,044</b>	<b>100.00%</b>

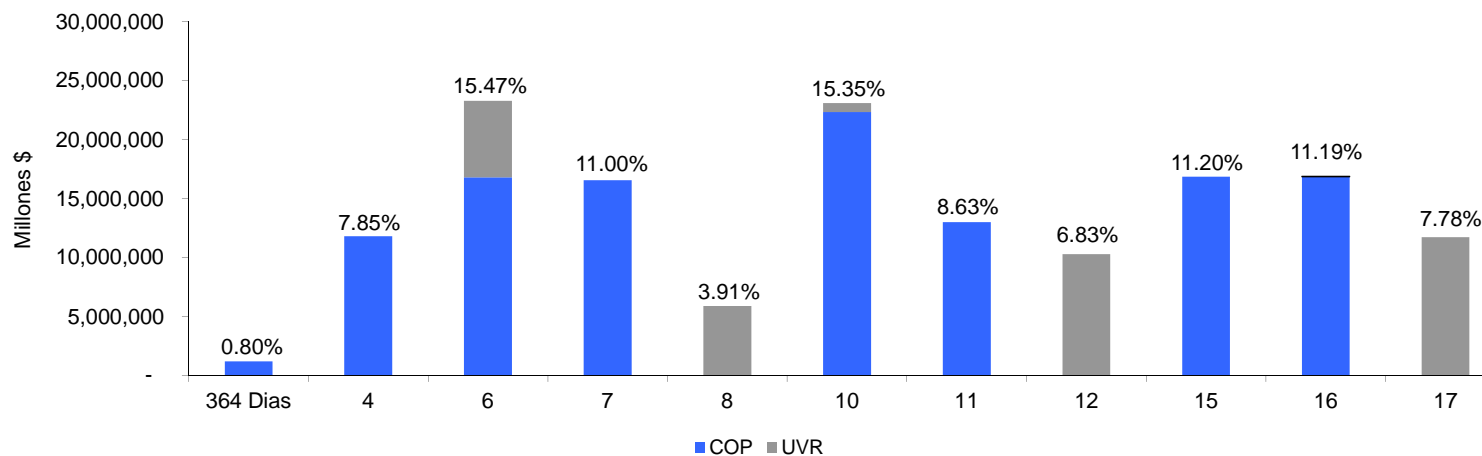




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	1,200,400	-	-	1,200,400	-	1,200,400	0.80%
4	-	11,811,079	-	11,811,079	-	11,811,079	7.85%
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,497,030	23,288,297	15.47%
7	-	16,566,811	-	16,566,811	-	16,566,811	11.00%
8	-	-	-	-	5,892,775	5,892,775	3.91%
10	-	22,310,742	13,115	22,323,857	780,923	23,104,779	15.35%
11	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.63%
12	-	-	-	-	10,276,252	10,276,252	6.83%
15	-	15,039,246	1,819,903	16,859,149	-	16,859,149	11.20%
16	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.19%
17	-	-	-	-	11,720,474	11,720,474	7.78%
<b>TOTAL</b>	<b>1,200,400</b>	<b>112,353,170.83</b>	<b>1,833,018.23</b>	<b>115,386,589</b>	<b>35,167,455</b>	<b>150,554,044</b>	<b>100.00%</b>

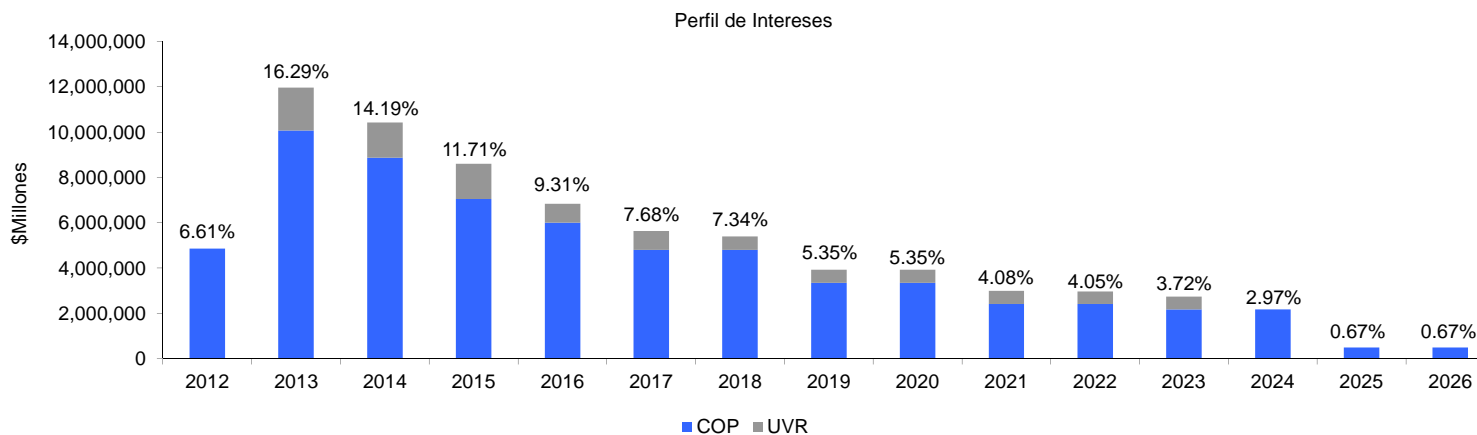
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





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	-	4,856,027	1,162	4,857,189	-	4,857,189	6.61%
2013	-	9,859,320	215,116	10,074,437	1,894,930	11,969,366	16.29%
2014	-	8,871,966	746	8,872,712	1,553,835	10,426,548	14.19%
2015	-	7,047,037	-	7,047,037	1,553,835	8,600,872	11.71%
2016	-	6,007,616	-	6,007,616	834,498	6,842,114	9.31%
2017	-	4,806,523	-	4,806,523	834,498	5,641,020	7.68%
2018	-	4,806,523	-	4,806,523	584,055	5,390,577	7.34%
2019	-	3,345,055	-	3,345,055	584,055	3,929,110	5.35%
2020	-	3,345,055	-	3,345,055	584,055	3,929,110	5.35%
2021	-	2,415,673	-	2,415,673	584,055	2,999,728	4.08%
2022	-	2,415,673	-	2,415,673	556,723	2,972,396	4.05%
2023	-	2,178,594	-	2,178,594	556,723	2,735,317	3.72%
2024	-	2,178,594	-	2,178,594	-	2,178,594	2.97%
2025	-	494,274	-	494,274	-	494,274	0.67%
2026	-	494,274	-	494,274	-	494,274	0.67%
TOTAL	-	63,122,204	217,025	63,339,229	10,121,260	73,460,489	100.00%

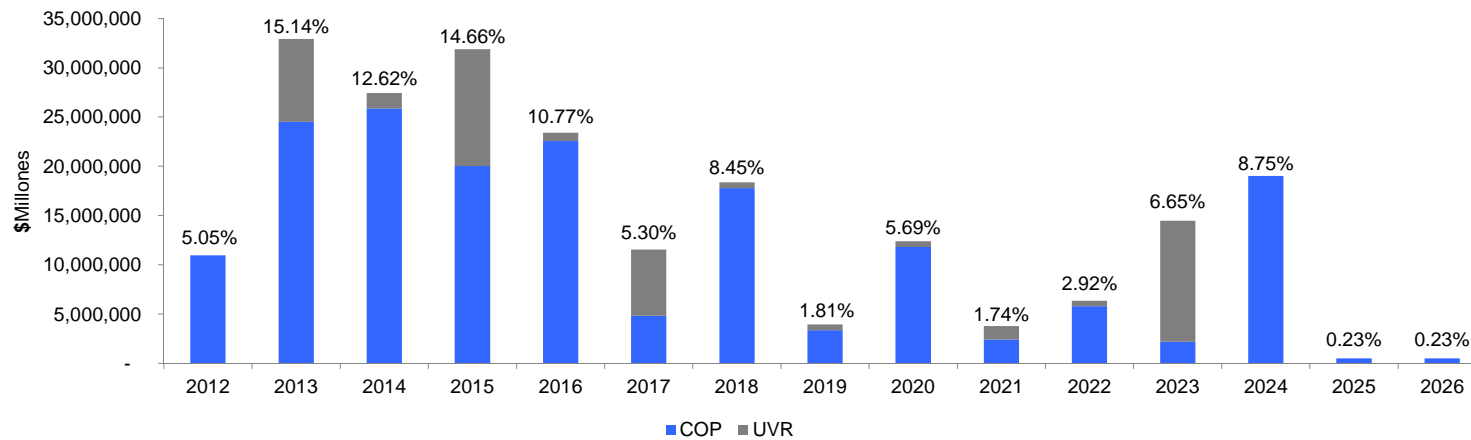




10. Perfil de Servicio de la Deuda

Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	987,400	9,980,422	1,277	10,969,098	-	10,969,098	5.05%
2013	213,000	22,264,574	2,040,933	24,518,506	8,391,960	32,910,466	15.14%
2014	-	25,875,809	7,834	25,883,642	1,553,835	27,437,478	12.62%
2015	-	20,039,792	-	20,039,792	11,830,087	31,869,879	14.66%
2016	-	22,574,428	-	22,574,428	834,498	23,408,926	10.77%
2017	-	4,806,523	-	4,806,523	6,727,273	11,533,796	5.30%
2018	-	17,797,347	-	17,797,347	584,055	18,381,402	8.45%
2019	-	3,345,055	-	3,345,055	584,055	3,929,110	1.81%
2020	-	11,793,980	-	11,793,980	584,055	12,378,035	5.69%
2021	-	2,415,673	-	2,415,673	1,364,977	3,780,651	1.74%
2022	-	5,802,515	-	5,802,515	556,723	6,359,238	2.92%
2023	-	2,178,594	-	2,178,594	12,277,197	14,455,791	6.65%
2024	-	19,021,796	-	19,021,796	-	19,021,796	8.75%
2025	-	494,274	-	494,274	-	494,274	0.23%
2026	-	494,274	-	494,274	-	494,274	0.23%
TOTAL	1,200,400	168,885,054	2,050,043	172,135,497	45,288,715	217,424,212	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	23,938,066	19,468,993	43,407,059	28.83%
Bancos Comerciales	26,357,737	3,426,840	29,784,577	19.78%
Fiducia Pública	22,204,684	4,024,722	26,229,406	17.42%
Entidades Públicas	12,598,241	65,937	12,664,178	8.41%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,275,436	3,532,559	8,807,995	5.85%
Instituciones Oficiales Especiales	5,824,108	2,673,531	8,497,639	5.64%
Fondos de Capital Extranjero	4,527,313	718,831	5,246,144	3.48%
Ministerio de Hacienda y CP	3,357,894	274,844	3,632,738	2.41%
Fondos de Prima Media	3,275,253	204,680	3,479,932	2.31%
Corporaciones Financieras	2,302,510	134,370	2,436,880	1.62%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,122,432	142,515	2,264,947	1.50%
Banco de la República	816,146	96,142	912,288	0.61%
Comisionistas de Bolsa	711,819	56,775	768,594	0.51%
Personas Jurídicas	661,405	56,300	717,704	0.48%
Proveedores de Infraestructura	506,838	196,257	703,095	0.47%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	408,953	50,828	459,782	0.31%
Personas Naturales	266,517	13,348	279,865	0.19%
Entidades sin Animo de Lucro	159,246	19,466	178,712	0.12%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	27,020	7,116	34,136	0.02%
Otros Fondos	24,470	2,385	26,855	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	20,500	1,017	21,517	0.01%
<b>TOTAL</b>	<b>115,386,589</b>	<b>35,167,455</b>	<b>150,554,044</b>	<b>100%</b>