



Fecha de Corte :	31-may-2012
TRM	1,827.83
UVR	202.4848

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio (Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	114,571,832	33,681,619	148,253,451
Valor de Mercado	133,401,204	36,580,790	169,981,993
Cupón Promedio	9.144	8.435	8.983
Descuento Promedio	6.335	6.261	6.318
Vida Media	5.312	5.467	5.347
Duración	3.799	4.642	3.991
Duración Modificada	3.559	4.487	3.770
Participación	77.28%	22.72%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	may-11	may-12	Variación Anual	dic-11	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	136,158,992	148,253,451	8.88%	144,944,700	3,308,752	2.28%
Valor de Mercado	153,616,586	169,981,993	10.65%	163,838,011	6,143,982	3.75%
Cupón Promedio	9.005	8.983	-0.24%	8.940	4 pb	0.49%
Descuento Promedio	6.557	6.318	-3.63%	6.355	-4 pb	-0.57%
Vida Media	5.174	5.347	3.33%	5.203	0.143	2.76%
Duración	3.852	3.991	3.61%	3.921	0.069	1.77%
Duración Modificada	3.624	3.770	4.03%	3.697	0.072	1.96%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	may-11	may-12	Variación Anual		may-11	may-12	Variación Anual
Valor Nominal	105,390,279	114,571,832	8.71%	Valor Nominal	30,768,713	33,681,619	9.47%
Valor de Mercado	120,186,894	133,401,204	10.99%	Valor de Mercado	33,429,692	36,580,790	9.43%
Cupón Promedio	9.116	9.144	0.32%	Cupón Promedio	8.624	8.435	-2.20%
Descuento Promedio	6.649	6.335	-4.72%	Descuento Promedio	6.240	6.261	0.34%
Vida Media	4.986	5.312	6.53%	Vida Media	5.819	5.467	-6.06%
Duración	3.551	3.799	6.99%	Duración	4.882	4.642	-4.91%
Duración Modificada	3.307	3.559	7.62%	Duración Modificada	4.709	4.487	-4.71%



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	2,240,400	110,497,486	1,833,947	114,571,832	33,681,619	148,253,451
Valor de Mercado	2,210,250	129,231,796	1,959,158	133,401,204	36,580,790	169,981,993
Cupón Promedio	-	9.283	11.985	9.144	8.435	8.303
Descuento Promedio	5.301	6.361	6.043	6.335	6.261	5.652
Vida Media	0.262	5.488	0.822	5.312	5.467	5.347
Duración	0.259	3.920	0.820	3.799	4.642	3.991
Duración Modificada	0.246	3.672	0.773	3.559	4.487	3.770

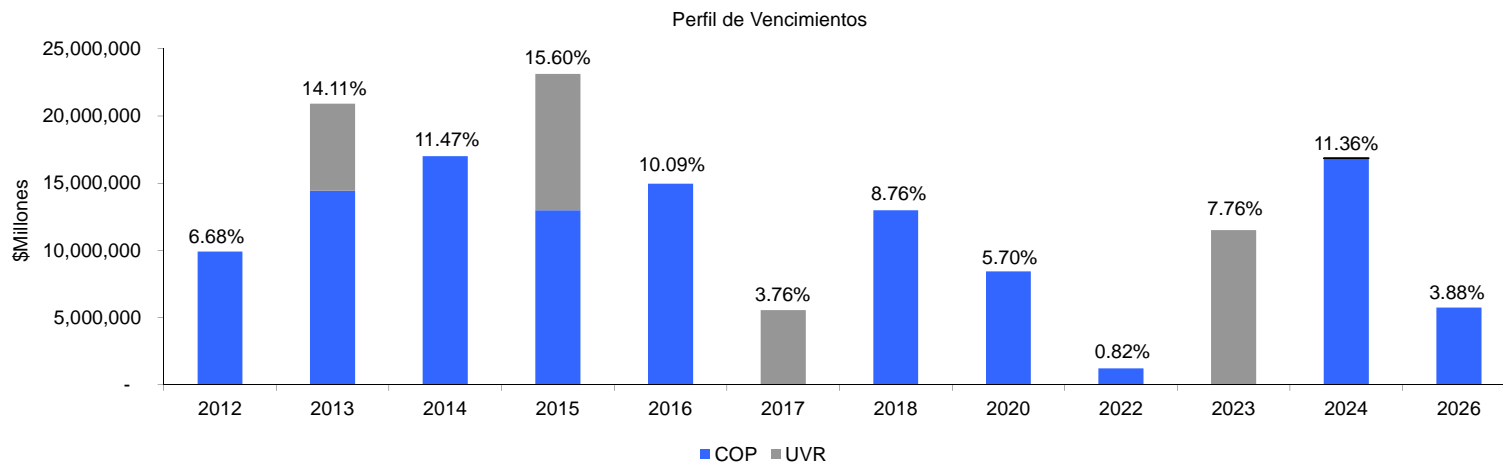
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	2,240,400	110,497,486	1,833,947	114,571,832	166,341
Valor de Mercado	2,210,250	129,231,796	1,959,158	133,401,204	180,659
Cupón Promedio	-	9.283	11.985	9.144	5.440
Descuento Promedio	5.301	6.361	6.043	6.335	3.327
Vida Media	0.262	5.488	0.822	5.312	5.467
Duración	0.259	3.920	0.820	3.799	4.642
Duración Modificada	0.246	3.672	0.773	3.559	4.487



5. Portafolio por Año de Vencimiento

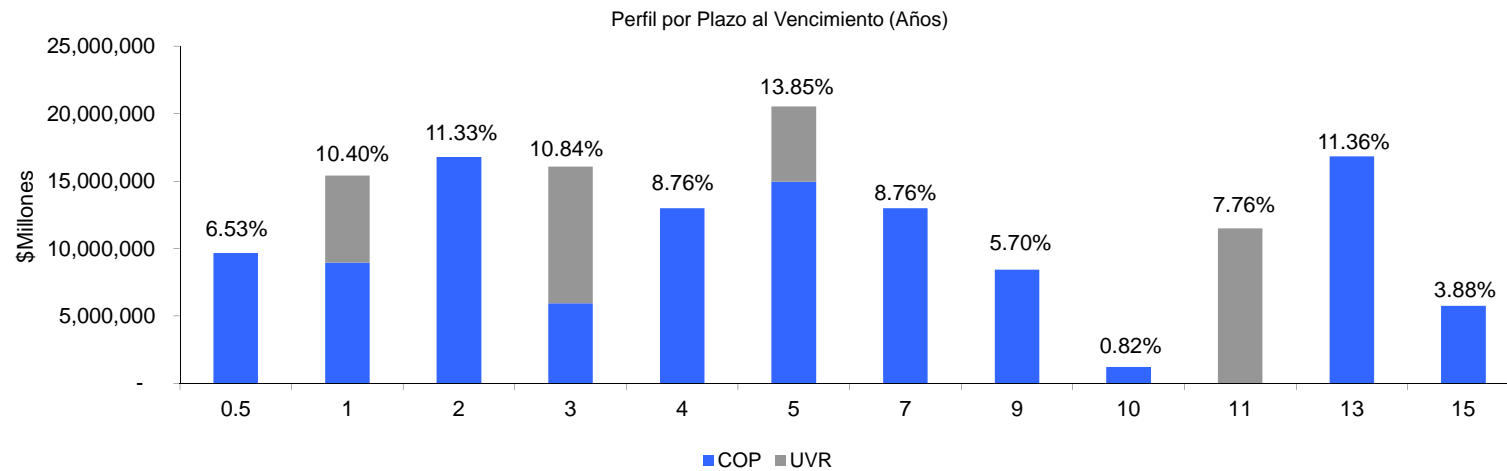
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	2,027,400	7,877,050	1,042	9,905,492	-	9,905,492	6.68%
2013	213,000	12,405,253	1,825,817	14,444,070	6,470,542	20,914,612	14.11%
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.47%
2015	-	12,992,755	-	12,992,755	10,131,979	23,124,734	15.60%
2016	-	14,960,439	-	14,960,439	-	14,960,439	10.09%
2017	-	-	-	-	5,570,143	5,570,143	3.76%
2018	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.76%
2020	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.70%
2022	-	1,220,331	-	1,220,331	-	1,220,331	0.82%
2023	-	-	-	-	11,508,955	11,508,955	7.76%
2024	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.36%
2026	-	5,754,865	-	5,754,865	-	5,754,865	3.88%
<b>TOTAL</b>	<b>2,240,400</b>	<b>110,497,486</b>	<b>1,833,947</b>	<b>114,571,832</b>	<b>33,681,619</b>	<b>148,253,451</b>	<b>100%</b>





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

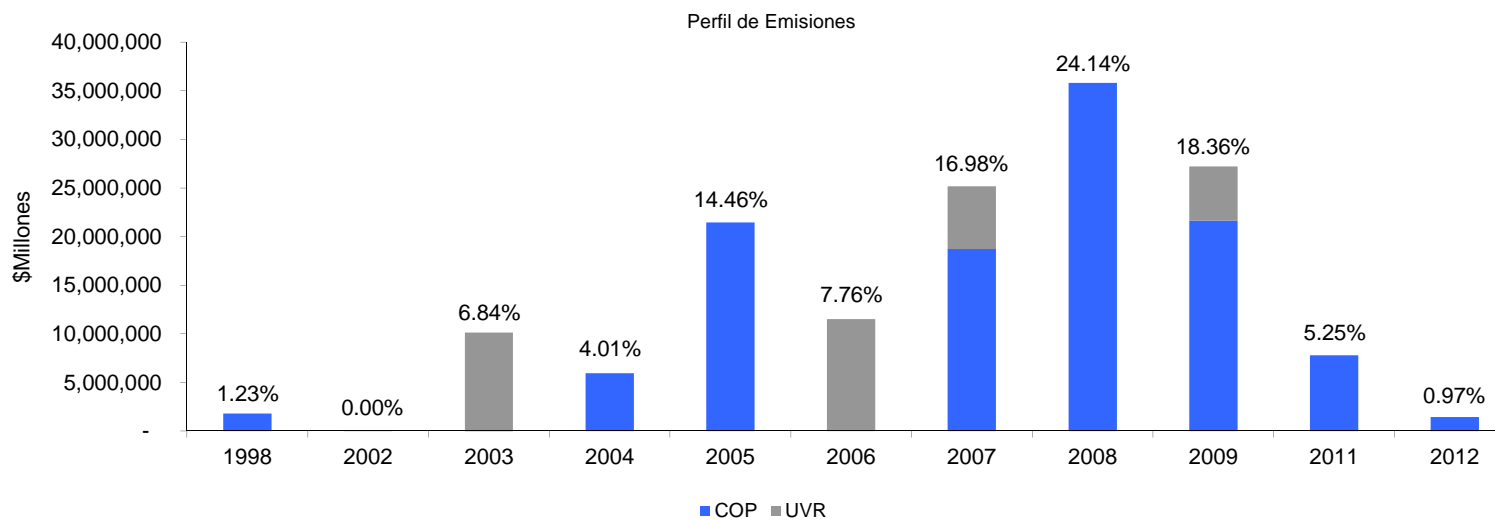
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	1,797,400	7,877,050	1,042	9,675,492	-	9,675,492	6.53%
1	443,000	6,686,684	1,819,903	8,949,587	6,470,542	15,420,130	10.40%
2	-	16,791,267	7,132	16,798,398	-	16,798,398	11.33%
3	-	5,931,145	5,869	5,937,014	10,131,979	16,068,994	10.84%
4	-	12,992,755	-	12,992,755	-	12,992,755	8.76%
5	-	14,960,439	-	14,960,439	5,570,143	20,530,582	13.85%
7	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.76%
9	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.70%
10	-	1,220,331	-	1,220,331	-	1,220,331	0.82%
11	-	-	-	-	11,508,955	11,508,955	7.76%
13	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.36%
15	-	5,754,865	-	5,754,865	-	5,754,865	3.88%
<b>TOTAL</b>	<b>2,240,400</b>	<b>110,497,486</b>	<b>1,833,947</b>	<b>114,571,832</b>	<b>33,681,619</b>	<b>148,253,451</b>	<b>100.00%</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	1.23%
2002	-	-	1,042	1,042	-	1,042	0.00%
2003	-	-	5,913	5,913	10,131,979	10,137,893	6.84%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	4.01%
2005	-	21,441,680	-	21,441,680	-	21,441,680	14.46%
2006	-	-	-	-	11,508,955	11,508,955	7.76%
2007	-	18,709,394	-	18,709,394	6,470,542	25,179,936	16.98%
2008	-	35,792,949	-	35,792,949	-	35,792,949	24.14%
2009	-	21,647,123	-	21,647,123	5,570,143	27,217,266	18.36%
2011	2,027,400	5,754,865	-	7,782,264	-	7,782,264	5.25%
2012	213,000	1,220,331	-	1,433,331	-	1,433,331	0.97%
<b>TOTAL</b>	<b>2,240,400</b>	<b>110,497,486</b>	<b>1,833,947</b>	<b>114,571,832</b>	<b>33,681,619</b>	<b>148,253,451</b>	<b>100.00%</b>

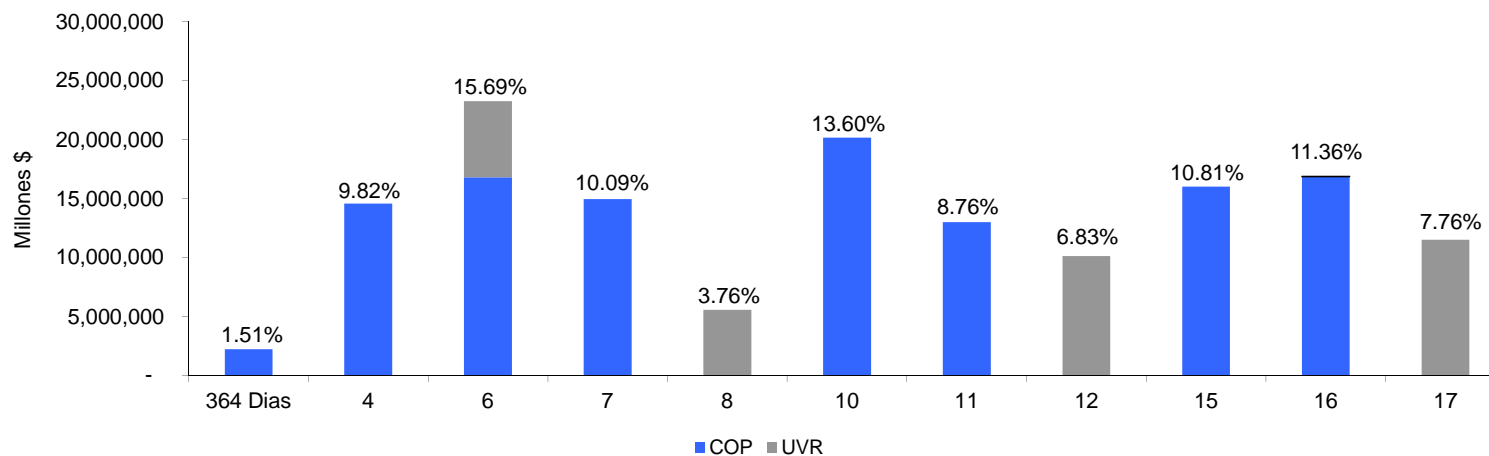




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	2,240,400	-	-	2,240,400	-	2,240,400	1.51%
4	-	14,563,734	-	14,563,734	-	14,563,734	9.82%
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,470,542	23,261,809	15.69%
7	-	14,960,439	-	14,960,439	-	14,960,439	10.09%
8	-	-	-	-	5,570,143	5,570,143	3.76%
10	-	20,144,231	14,043	20,158,274	-	20,158,274	13.60%
11	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.76%
12	-	-	-	-	10,131,979	10,131,979	6.83%
15	-	14,203,790	1,819,903	16,023,693	-	16,023,693	10.81%
16	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.36%
17	-	-	-	-	11,508,955	11,508,955	7.76%
TOTAL	2,240,400	110,497,485.83	1,833,946.53	114,571,832	33,681,619	148,253,451	100.00%

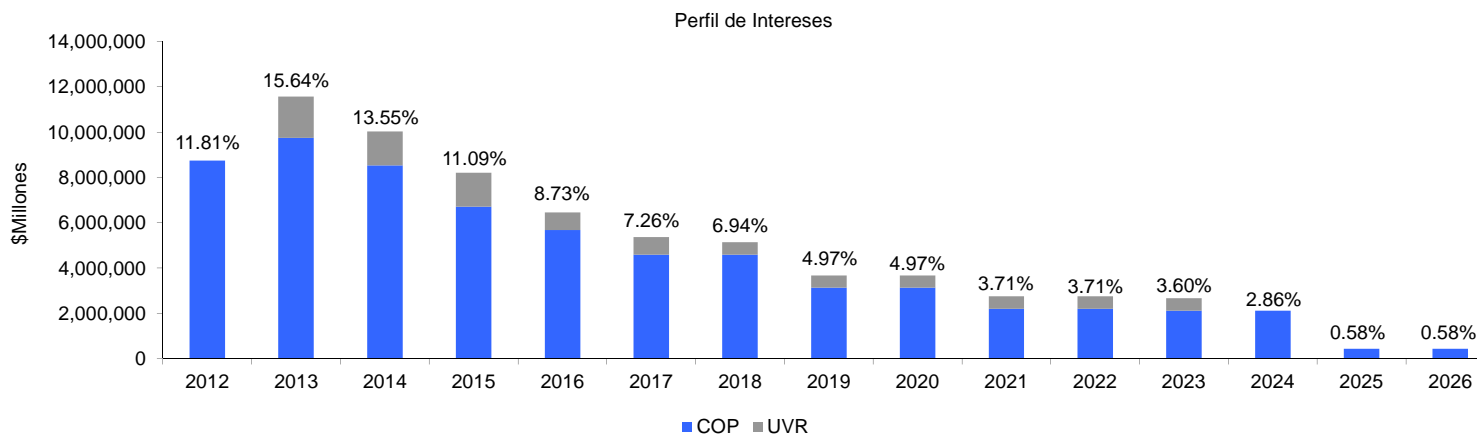
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





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	-	8,746,322	1,382	8,747,703	-	8,747,703	11.81%
2013	-	9,528,543	219,680	9,748,223	1,832,348	11,580,572	15.64%
2014	-	8,541,189	764	8,541,953	1,492,645	10,034,598	13.55%
2015	-	6,716,260	-	6,716,260	1,492,645	8,208,905	11.09%
2016	-	5,676,840	-	5,676,840	783,406	6,460,246	8.73%
2017	-	4,592,208	-	4,592,208	783,406	5,375,614	7.26%
2018	-	4,592,208	-	4,592,208	546,675	5,138,883	6.94%
2019	-	3,130,740	-	3,130,740	546,675	3,677,415	4.97%
2020	-	3,130,740	-	3,130,740	546,675	3,677,415	4.97%
2021	-	2,201,358	-	2,201,358	546,675	2,748,034	3.71%
2022	-	2,201,358	-	2,201,358	546,675	2,748,034	3.71%
2023	-	2,115,935	-	2,115,935	546,675	2,662,610	3.60%
2024	-	2,115,935	-	2,115,935	-	2,115,935	2.86%
2025	-	431,615	-	431,615	-	431,615	0.58%
2026	-	431,615	-	431,615	-	431,615	0.58%
TOTAL	-	64,152,865	221,825	64,374,690	9,664,503	74,039,193	100.00%

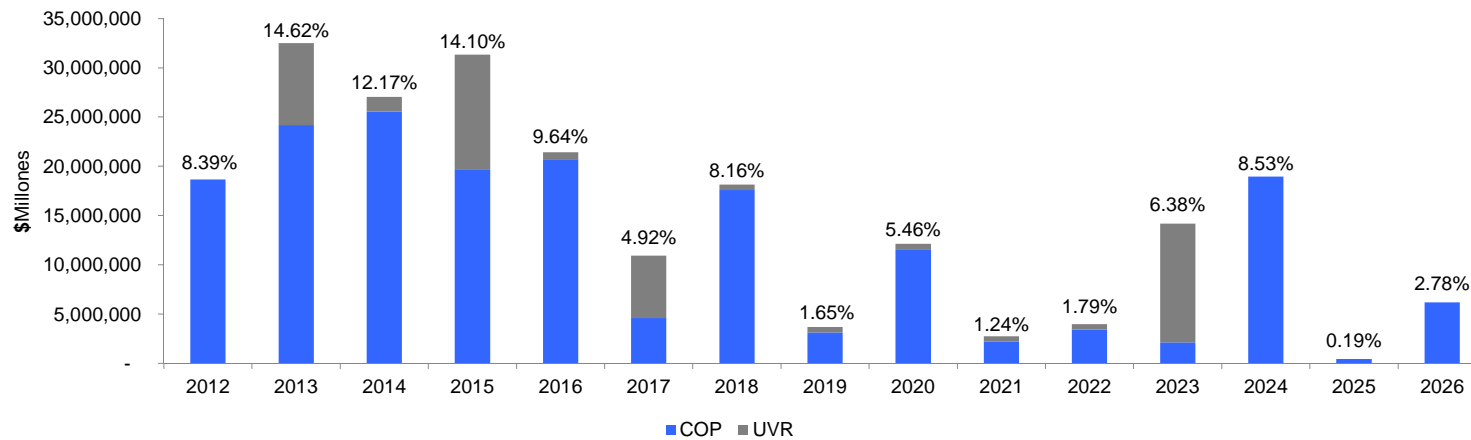




10. Perfil de Servicio de la Deuda

Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	2,027,400	16,623,371	2,424	18,653,195	-	18,653,195	8.39%
2013	213,000	21,933,797	2,045,496	24,192,293	8,302,891	32,495,184	14.62%
2014	-	25,545,032	7,851	25,552,883	1,492,645	27,045,528	12.17%
2015	-	19,709,015	-	19,709,015	11,624,624	31,333,639	14.10%
2016	-	20,637,278	-	20,637,278	783,406	21,420,685	9.64%
2017	-	4,592,208	-	4,592,208	6,353,549	10,945,757	4.92%
2018	-	17,583,032	-	17,583,032	546,675	18,129,708	8.16%
2019	-	3,130,740	-	3,130,740	546,675	3,677,415	1.65%
2020	-	11,579,665	-	11,579,665	546,675	12,126,340	5.46%
2021	-	2,201,358	-	2,201,358	546,675	2,748,034	1.24%
2022	-	3,421,689	-	3,421,689	546,675	3,968,364	1.79%
2023	-	2,115,935	-	2,115,935	12,055,630	14,171,565	6.38%
2024	-	18,959,137	-	18,959,137	-	18,959,137	8.53%
2025	-	431,615	-	431,615	-	431,615	0.19%
2026	-	6,186,480	-	6,186,480	-	6,186,480	2.78%
<b>TOTAL</b>	<b>2,240,400</b>	<b>174,650,351</b>	<b>2,055,772</b>	<b>178,946,522</b>	<b>43,346,122</b>	<b>222,292,644</b>	<b>100.00%</b>

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	23,011,769	18,333,525	41,345,295	27.89%
Bancos Comerciales	26,418,462	3,248,126	29,666,587	20.01%
Fiducia Pública	22,159,730	3,977,163	26,136,892	17.63%
Entidades Públicas	12,069,752	65,668	12,135,420	8.19%
Compañías de Seguros y Capitalización	5,415,984	3,547,416	8,963,400	6.05%
Instituciones Oficiales Especiales	6,065,529	2,649,438	8,714,967	5.88%
Ministerio de Hacienda y CP	5,385,827	195,767	5,581,594	3.76%
Fondos de Capital Extranjero	3,747,046	744,552	4,491,598	3.03%
Fondos de Prima Media	3,254,862	203,845	3,458,707	2.33%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,981,984	105,517	2,087,501	1.41%
Corporaciones Financieras	1,276,640	117,494	1,394,134	0.94%
Banco de la República	816,146	95,750	911,896	0.62%
Personas Jurídicas	808,720	71,651	880,371	0.59%
Proveedores de Infraestructura	553,768	195,457	749,225	0.51%
Comisionistas de Bolsa	626,077	20,062	646,139	0.44%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	422,177	54,671	476,848	0.32%
Personas Naturales	287,996	25,931	313,927	0.21%
Entidades sin Animo de Lucro	160,904	19,681	180,585	0.12%
Compañías de Financiamiento Comercial	41,598	3,037	44,636	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	39,744	4,050	43,793	0.03%
Otros Fondos	27,118	2,819	29,936	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>114,571,832</b>	<b>33,681,619</b>	<b>148,253,451</b>	<b>100%</b>