



Fecha de Corte :	31-oct-2011
TRM	1,863.06
UVR	197.6312

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio (Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	110,506,462	32,937,353	143,443,814
Valor de Mercado	124,191,865	36,972,170	161,164,035
Cupón Promedio	9.052	8.557	8.938
Descuento Promedio	6.533	5.786	6.361
Vida Media	5.276	5.617	5.355
Duración	3.896	4.656	4.071
Duración Modificada	3.641	4.507	3.840
Participación	77.04%	22.96%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	oct-10	oct-11	Variación Anual	dic-10	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	132,017,435	143,443,814	8.66%	131,353,006	12,090,809	9.20%
Valor de Mercado	151,535,554	161,164,035	6.35%	148,899,609	12,264,426	8.24%
Cupón Promedio	8.945	8.938	-0.07%	8.998	-6 pb	-0.66%
Descuento Promedio	5.409	6.361	17.60%	5.944	42 pb	7.02%
Vida Media	5.088	5.355	5.25%	5.082	0.272	5.36%
Duración	3.863	4.071	5.39%	3.808	0.263	6.90%
Duración Modificada	3.657	3.840	5.00%	3.589	0.251	7.01%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	oct-10	oct-11	Variación Anual		oct-10	oct-11	Variación Anual
Valor Nominal	105,432,960	110,506,462	4.81%	Valor Nominal	26,584,475	32,937,353	23.90%
Valor de Mercado	121,332,042	124,191,865	2.36%	Valor de Mercado	30,203,512	36,972,170	22.41%
Cupón Promedio	9.161	9.052	-1.19%	Cupón Promedio	8.087	8.557	5.81%
Descuento Promedio	5.445	6.533	19.98%	Descuento Promedio	5.268	5.786	9.82%
Vida Media	4.805	5.276	9.82%	Vida Media	6.210	5.617	-9.54%
Duración	3.556	3.896	9.59%	Duración	5.080	4.656	-8.36%
Duración Modificada	3.340	3.641	9.02%	Duración Modificada	4.915	4.507	-8.31%



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	6,240,999	102,431,514	1,833,949	110,506,462	32,937,353	143,443,814
Valor de Mercado	6,134,636	115,940,527	2,116,702	124,191,865	36,972,170	161,164,035
Cupón Promedio	-	9.545	12.309	9.052	8.557	8.250
Descuento Promedio	5.375	6.610	6.125	6.533	5.786	5.690
Vida Media	0.326	5.647	1.404	5.276	5.617	5.355
Duración	0.325	4.161	1.297	3.896	4.656	4.071
Duración Modificada	0.308	3.888	1.223	3.641	4.507	3.840

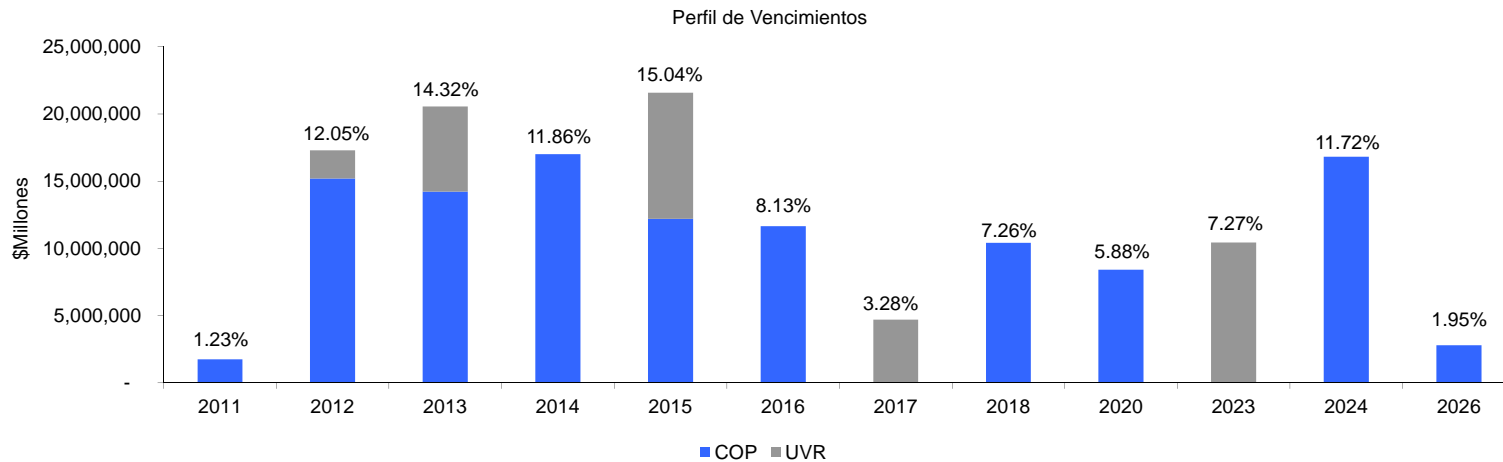
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,240,999	102,431,514	1,833,949	110,506,462	166,661
Valor de Mercado	6,134,636	115,940,527	2,116,702	124,191,865	187,077
Cupón Promedio	-	9.545	12.309	9.052	5.559
Descuento Promedio	5.375	6.610	6.125	6.533	2.864
Vida Media	0.326	5.647	1.404	5.276	5.617
Duración	0.325	4.161	1.297	3.896	4.656
Duración Modificada	0.308	3.888	1.223	3.641	4.507



5. Portafolio por Año de Vencimiento

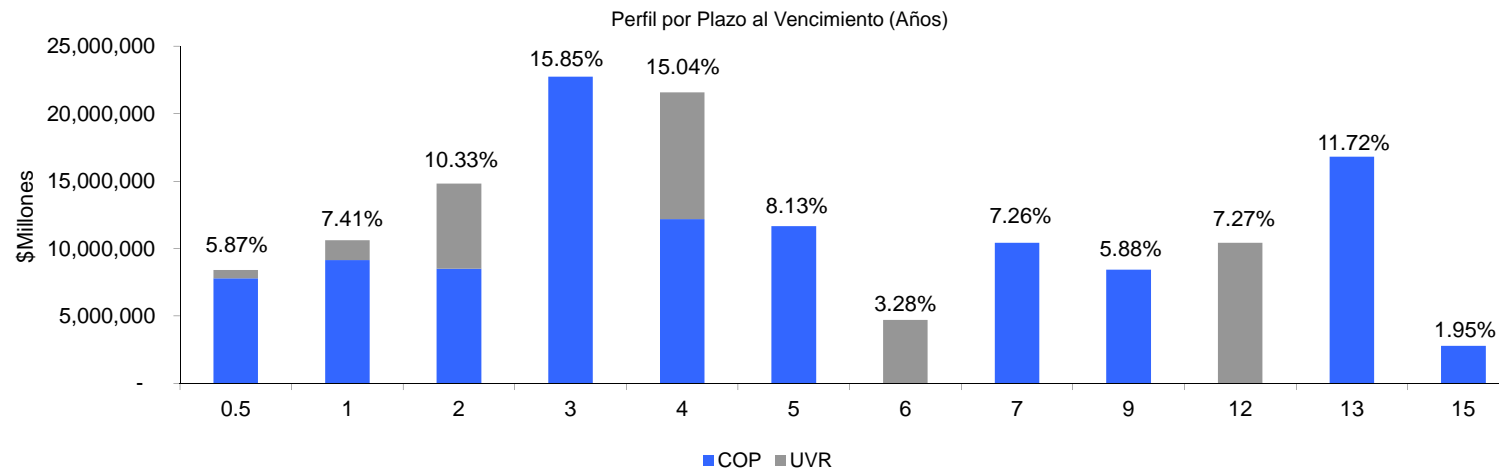
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	1,760,000	-	-	1,760,000	-	1,760,000	1.23%
2012	4,480,999	10,710,351	1,045	15,192,395	2,096,151	17,288,546	12.05%
2013	-	12,405,253	1,825,817	14,231,070	6,315,442	20,546,512	14.32%
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.86%
2015	-	12,194,757	-	12,194,757	9,385,646	21,580,404	15.04%
2016	-	11,662,315	-	11,662,315	-	11,662,315	8.13%
2017	-	-	-	-	4,705,252	4,705,252	3.28%
2018	-	10,419,007	-	10,419,007	-	10,419,007	7.26%
2020	-	8,428,925	-	8,428,925	-	8,428,925	5.88%
2023	-	-	-	-	10,434,861	10,434,861	7.27%
2024	-	16,813,202	-	16,813,202	-	16,813,202	11.72%
2026	-	2,793,862	-	2,793,862	-	2,793,862	1.95%
TOTAL	6,240,999	102,431,514	1,833,949	110,506,462	32,937,353	143,443,814	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

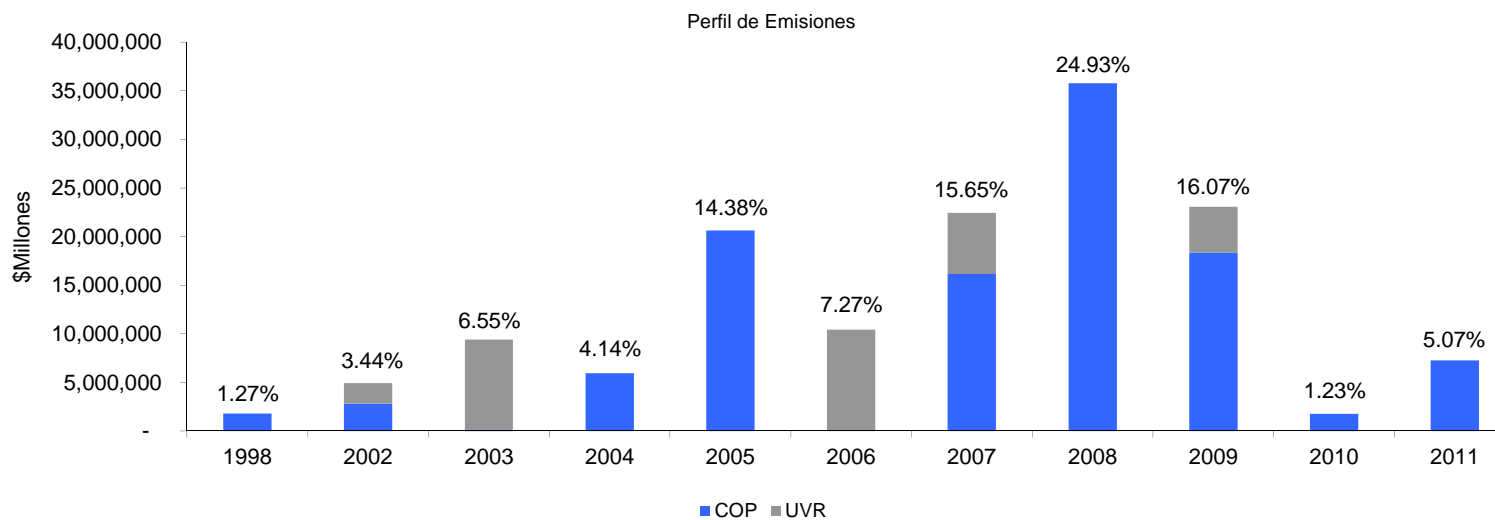
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	4,974,999	2,833,302	3	7,808,303	616,941	8,425,244	5.87%
1	1,266,000	7,877,050	1,039	9,144,088	1,479,210	10,623,298	7.41%
2	-	6,686,684	1,820,515	8,507,199	6,315,442	14,822,641	10.33%
3	-	22,722,412	12,152	22,734,564	-	22,734,564	15.85%
4	-	12,194,757	241	12,194,999	9,385,646	21,580,645	15.04%
5	-	11,662,315	-	11,662,315	-	11,662,315	8.13%
6	-	-	-	-	4,705,252	4,705,252	3.28%
7	-	10,419,007	-	10,419,007	-	10,419,007	7.26%
9	-	8,428,925	-	8,428,925	-	8,428,925	5.88%
12	-	-	-	-	10,434,861	10,434,861	7.27%
13	-	16,813,202	-	16,813,202	-	16,813,202	11.72%
15	-	2,793,862	-	2,793,862	-	2,793,862	1.95%
TOTAL	6,240,999	102,431,514	1,833,949	110,506,462	32,937,353	143,443,814	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	1.27%
2002	-	2,833,302	1,045	2,834,347	2,096,151	4,930,498	3.44%
2003	-	-	5,913	5,913	9,385,646	9,391,560	6.55%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	4.14%
2005	-	20,623,682	-	20,623,682	-	20,623,682	14.38%
2006	-	-	-	-	10,434,861	10,434,861	7.27%
2007	-	16,137,576	-	16,137,576	6,315,442	22,453,018	15.65%
2008	-	35,762,949	-	35,762,949	-	35,762,949	24.93%
2009	-	18,348,999	-	18,348,999	4,705,252	23,054,251	16.07%
2010	1,760,000	-	-	1,760,000	-	1,760,000	1.23%
2011	4,480,999	2,793,862	-	7,274,860	-	7,274,860	5.07%
TOTAL	6,240,998.5	102,431,514.0	1,833,949	110,506,462	32,937,353	143,443,814	100.00%

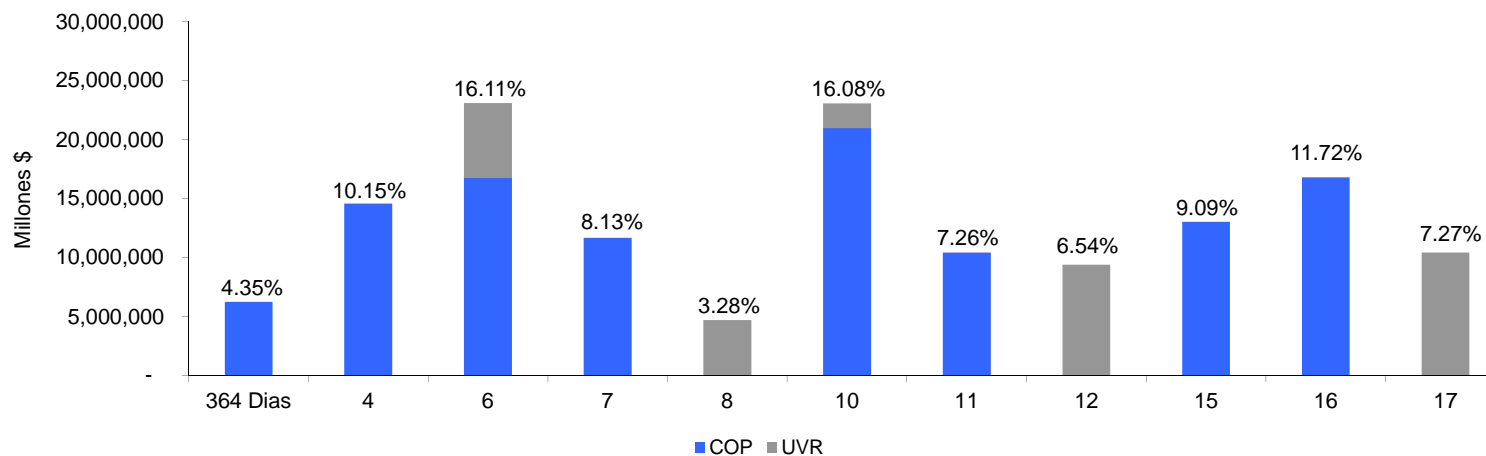




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	6,240,999	-	-	6,240,999	-	6,240,999	4.35%
4	-	14,563,734	-	14,563,734	-	14,563,734	10.15%
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,315,442	23,106,709	16.11%
7	-	11,662,315	-	11,662,315	-	11,662,315	8.13%
8	-	-	-	-	4,705,252	4,705,252	3.28%
10	-	20,959,204	14,046	20,973,250	2,096,151	23,069,401	16.08%
11	-	10,419,007	-	10,419,007	-	10,419,007	7.26%
12	-	-	-	-	9,385,646	9,385,646	6.54%
15	-	11,222,787	1,819,903	13,042,690	-	13,042,690	9.09%
16	-	16,813,202	-	16,813,202	-	16,813,202	11.72%
17	-	-	-	-	10,434,861	10,434,861	7.27%
TOTAL	6,240,999	102,431,514.00	1,833,949.03	110,506,462	32,937,353	143,443,814	100.00%

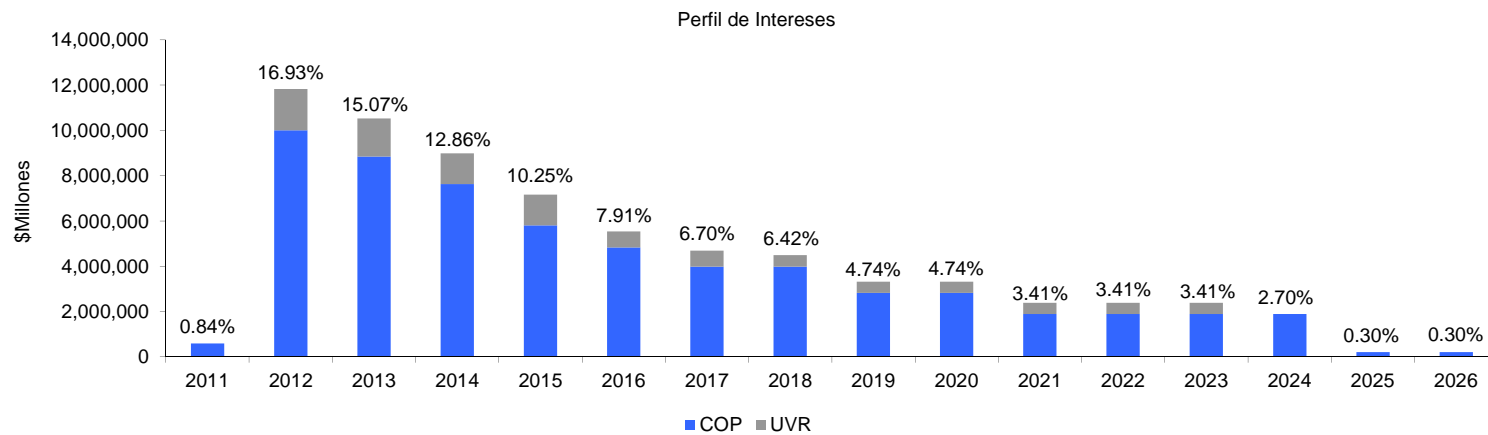
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

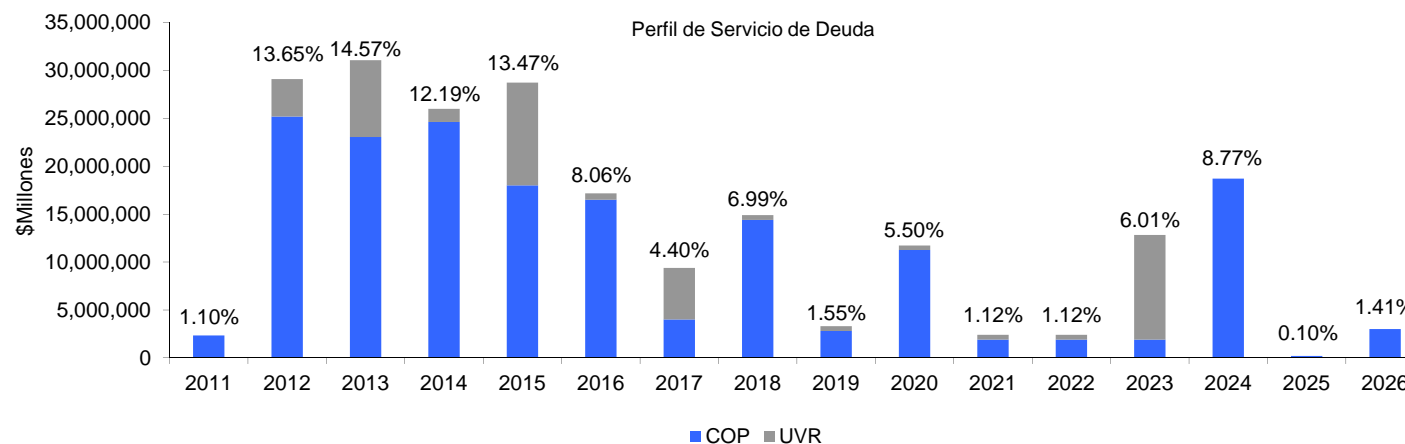
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	586,153	615	586,769	-	586,769	0.84%
2012	-	9,777,184	225,749	10,002,933	1,830,916	11,833,848	16.93%
2013	-	8,623,562	225,633	8,849,194	1,684,185	10,533,379	15.07%
2014	-	7,636,207	786	7,636,994	1,352,624	8,989,618	12.86%
2015	-	5,811,278	-	5,811,278	1,352,624	7,163,903	10.25%
2016	-	4,835,698	-	4,835,698	695,629	5,531,327	7.91%
2017	-	3,990,180	-	3,990,180	695,629	4,685,809	6.70%
2018	-	3,990,180	-	3,990,180	495,656	4,485,836	6.42%
2019	-	2,818,042	-	2,818,042	495,656	3,313,697	4.74%
2020	-	2,818,042	-	2,818,042	495,656	3,313,697	4.74%
2021	-	1,890,860	-	1,890,860	495,656	2,386,516	3.41%
2022	-	1,890,860	-	1,890,860	495,656	2,386,516	3.41%
2023	-	1,890,860	-	1,890,860	495,656	2,386,516	3.41%
2024	-	1,890,860	-	1,890,860	-	1,890,860	2.70%
2025	-	209,540	-	209,540	-	209,540	0.30%
2026	-	209,540	-	209,540	-	209,540	0.30%
TOTAL	-	58,869,043	452,783	59,321,826	10,585,543	69,907,369	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	1,760,000	586,153	615	2,346,769	-	2,346,769	1.10%
2012	4,480,999	20,487,535	226,793	25,195,327	3,927,067	29,122,394	13.65%
2013	-	21,028,815	2,051,449	23,080,264	7,999,627	31,079,891	14.57%
2014	-	24,640,050	7,874	24,647,924	1,352,624	26,000,548	12.19%
2015	-	18,006,035	-	18,006,035	10,738,271	28,744,306	13.47%
2016	-	16,498,012	-	16,498,012	695,629	17,193,641	8.06%
2017	-	3,990,180	-	3,990,180	5,400,882	9,391,061	4.40%
2018	-	14,409,186	-	14,409,186	495,656	14,904,842	6.99%
2019	-	2,818,042	-	2,818,042	495,656	3,313,697	1.55%
2020	-	11,246,967	-	11,246,967	495,656	11,742,623	5.50%
2021	-	1,890,860	-	1,890,860	495,656	2,386,516	1.12%
2022	-	1,890,860	-	1,890,860	495,656	2,386,516	1.12%
2023	-	1,890,860	-	1,890,860	10,930,517	12,821,377	6.01%
2024	-	18,704,061	-	18,704,061	-	18,704,061	8.77%
2025	-	209,540	-	209,540	-	209,540	0.10%
2026	-	3,003,401	-	3,003,401	-	3,003,401	1.41%
TOTAL	6,240,999	161,300,557	2,286,732	169,828,288	43,522,896	213,351,184	100.00%





11. Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantias	23,463,858	16,924,796	40,388,653	28.16%
Bancos Comerciales	24,554,061	3,095,325	27,649,385	19.28%
Fiducia Publica	19,685,248	4,377,049	24,062,297	16.77%
Entidades Publicas	12,334,455	41,960	12,376,415	8.63%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	6,093,984	3,663,979	9,757,963	6.80%
Instituciones Oficiales Especiales	5,476,884	2,392,781	7,869,666	5.49%
Ministerio de Hacienda y CP	4,104,952	184,750	4,289,703	2.99%
Fondos de Capital Extranjero	3,267,797	666,921	3,934,718	2.74%
Fondos de Prima Media	3,265,439	224,187	3,489,626	2.43%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,837,386	297,873	2,135,259	1.49%
Corporaciones Financieras	1,178,086	187,084	1,365,170	0.95%
Proveedores de Infraestructura	888,444	312,776	1,201,221	0.84%
Personas Juridicas	978,105	124,418	1,102,523	0.77%
Comisionistas de Bolsa	904,192	190,605	1,094,798	0.76%
Banco de la Republica	867,631	89,403	957,034	0.67%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantias	534,611	55,337	589,948	0.41%
Personas Naturales	392,514	64,813	457,327	0.32%
Compañías de Financiamiento Comercial	330,346	6,968	337,314	0.24%
Entidades sin Animo de Lucro	280,191	29,858	310,048	0.22%
Otros Fondos	38,759	3,448	42,206	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	29,519	3,022	32,540	0.02%
TOTAL	110,506,462	32,937,353	143,443,814	100%