



Fecha de Corte :	31-oct-2012
TRM	1,829.89
UVR	203.7373

### 1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	113,371,997	36,645,960	150,017,957
Valor de Mercado	133,014,871	42,088,708	175,103,580
Cupón Promedio	9.102	8.570	8.972
Descuento Promedio	5.485	5.212	5.418
Vida Media	5.561	5.272	5.490
Duración	4.199	4.458	4.262
Duración Modificada	3.969	4.352	4.062
Participación	75.57%	24.43%	100.00%

### 2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	oct-11	oct-12	Variación Anual	dic-11	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	143,443,814	150,017,957	4.58%	144,944,700	5,073,257	3.50%
Valor de Mercado	161,164,035	175,103,580	8.65%	163,838,011	11,265,569	6.88%
Cupón Promedio	8.938	8.972	0.38%	8.940	3 pb	0.36%
Descuento Promedio	6.361	5.418	-14.83%	6.355	-94 pb	-14.74%
Vida Media	5.355	5.490	2.53%	5.203	0.287	5.51%
Duración	4.071	4.262	4.70%	3.921	0.341	8.70%
Duración Modificada	3.840	4.062	5.78%	3.697	0.365	9.87%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	oct-11	oct-12	Variación Anual		oct-11	oct-12	Variación Anual
Valor Nominal	110,506,462	113,371,997	2.59%	Valor Nominal	32,937,353	36,645,960	11.26%
Valor de Mercado	124,191,865	133,014,871	7.10%	Valor de Mercado	36,972,170	42,088,708	13.84%
Cupón Promedio	9.052	9.102	0.56%	Cupón Promedio	8.557	8.570	0.15%
Descuento Promedio	6.533	5.485	-16.04%	Descuento Promedio	5.786	5.212	-9.92%
Vida Media	5.276	5.561	5.39%	Vida Media	5.617	5.272	-6.14%
Duración	3.896	4.199	7.76%	Duración	4.656	4.458	-4.25%
Duración Modificada	3.641	3.969	8.99%	Duración Modificada	4.507	4.352	-3.44%



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	594,400	111,389,747	1,387,850	113,371,997	36,645,960	150,017,957
Valor de Mercado	591,367	130,907,765	1,515,739	133,014,871	42,088,708	175,103,580
Cupón Promedio	-	9.120	11.604	9.102	8.570	8.180
Descuento Promedio	4.812	5.490	5.379	5.485	5.212	4.650
Vida Media	0.109	5.654	0.432	5.561	5.272	5.490
Duración	0.107	4.268	0.430	4.199	4.458	4.262
Duración Modificada	0.102	4.034	0.408	3.969	4.352	4.062

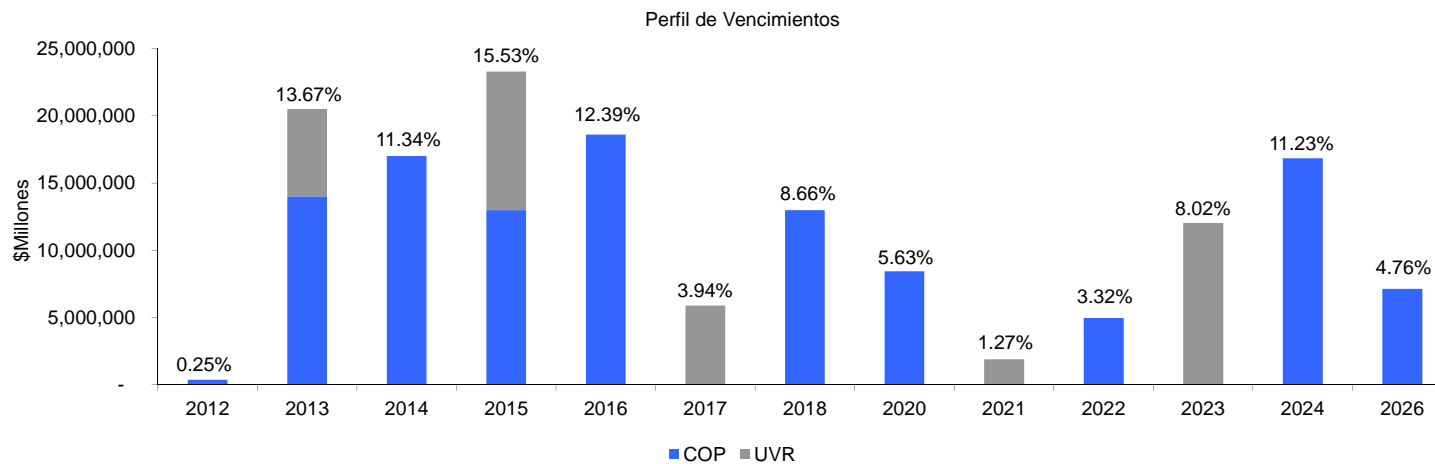
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	594,400	111,389,747	1,387,850	113,371,997	179,869
Valor de Mercado	591,367	130,907,765	1,515,739	133,014,871	206,583
Cupón Promedio	-	9.120	11.604	9.102	5.326
Descuento Promedio	4.812	5.490	5.379	5.485	2.068
Vida Media	0.109	5.654	0.432	5.561	5.272
Duración	0.107	4.268	0.430	4.199	4.458
Duración Modificada	0.102	4.034	0.408	3.969	4.352



5. Portafolio por Año de Vencimiento

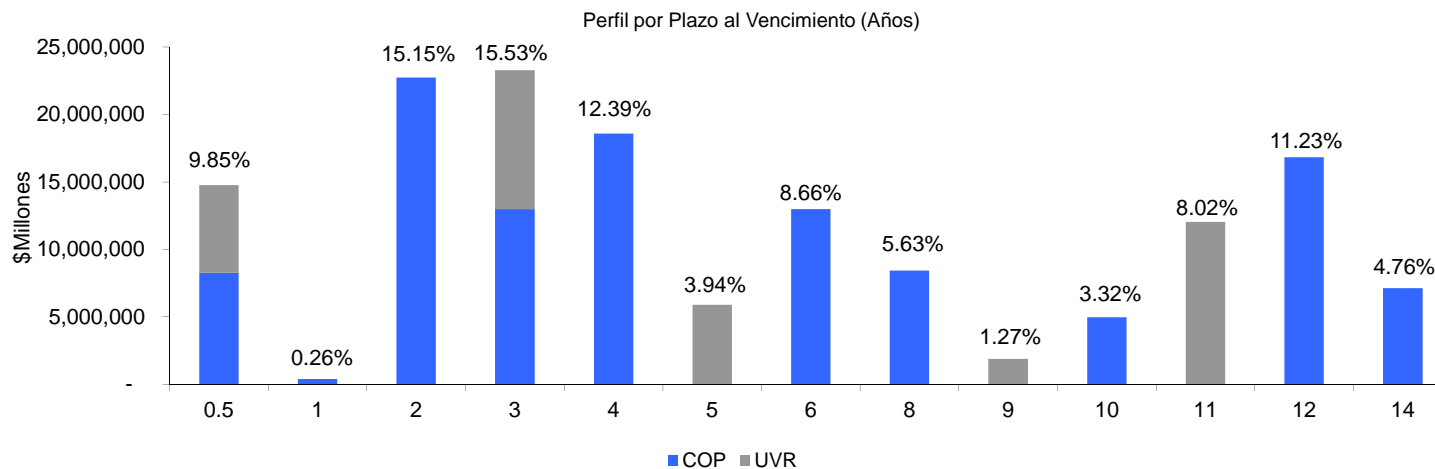
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	381,400	-	-	381,400	-	381,400	0.25%
2013	213,000	12,405,253	1,380,763	13,999,016	6,510,567	20,509,583	13.67%
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.34%
2015	-	12,992,755	-	12,992,755	10,297,662	23,290,417	15.53%
2016	-	18,591,811	-	18,591,811	-	18,591,811	12.39%
2017	-	-	-	-	5,905,053	5,905,053	3.94%
2018	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.66%
2020	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.63%
2021	-	-	-	-	1,899,298	1,899,298	1.27%
2022	-	4,976,536	-	4,976,536	-	4,976,536	3.32%
2023	-	-	-	-	12,033,380	12,033,380	8.02%
2024	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.23%
2026	-	7,136,598	-	7,136,598	-	7,136,598	4.76%
<b>TOTAL</b>	<b>594,400</b>	<b>111,389,747</b>	<b>1,387,850</b>	<b>113,371,997</b>	<b>36,645,960</b>	<b>150,017,957</b>	<b>100%</b>





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

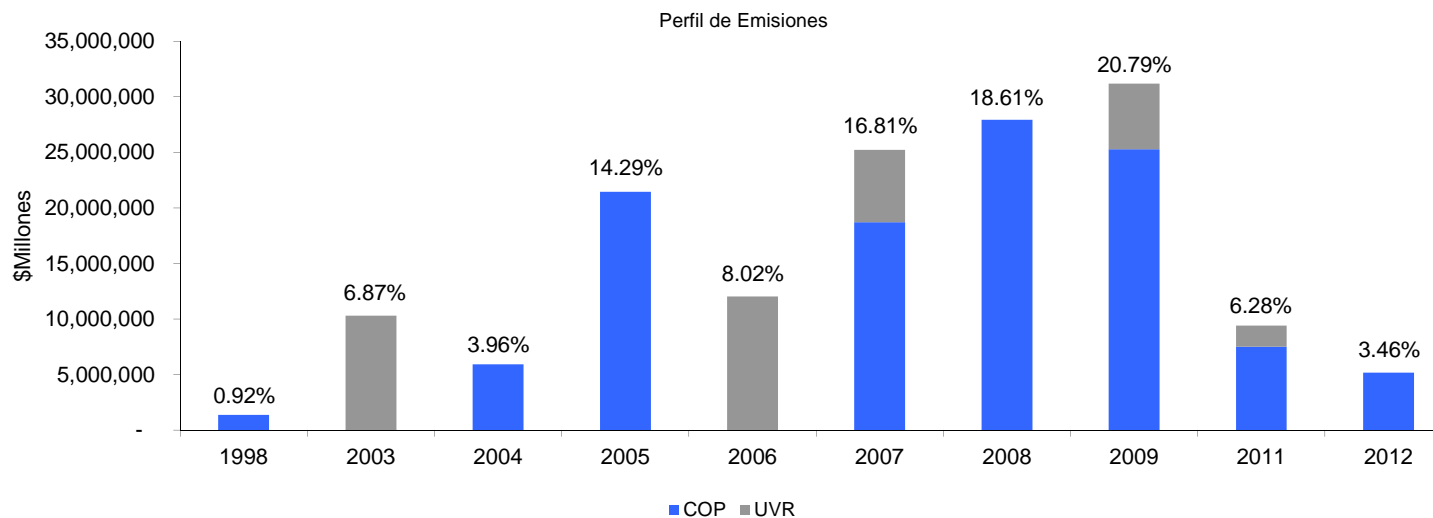
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	594,400	6,686,684	991,049	8,272,133	6,510,567	14,782,700	9.85%
1	-	-	384,407	384,407	-	384,407	0.26%
2	-	22,722,412	12,152	22,734,564	-	22,734,564	15.15%
3	-	12,992,755	241	12,992,996	10,297,662	23,290,658	15.53%
4	-	18,591,811	-	18,591,811	-	18,591,811	12.39%
5	-	-	-	-	5,905,053	5,905,053	3.94%
6	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.66%
8	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.63%
9	-	-	-	-	1,899,298	1,899,298	1.27%
10	-	4,976,536	-	4,976,536	-	4,976,536	3.32%
11	-	-	-	-	12,033,380	12,033,380	8.02%
12	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.23%
14	-	7,136,598	-	7,136,598	-	7,136,598	4.76%
<b>TOTAL</b>	<b>594,400</b>	<b>111,389,747</b>	<b>1,387,850</b>	<b>113,371,997</b>	<b>36,645,960</b>	<b>150,017,957</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	-	-	1,374,849	1,374,849	-	1,374,849	0.92%
2003	-	-	5,913	5,913	10,297,662	10,303,576	6.87%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	3.96%
2005	-	21,441,680	-	21,441,680	-	21,441,680	14.29%
2006	-	-	-	-	12,033,380	12,033,380	8.02%
2007	-	18,709,394	-	18,709,394	6,510,567	25,219,961	16.81%
2008	-	27,915,899	-	27,915,899	-	27,915,899	18.61%
2009	-	25,278,495	-	25,278,495	5,905,053	31,183,548	20.79%
2011	381,400	7,136,598	-	7,517,998	1,899,298	9,417,296	6.28%
2012	213,000	4,976,536	-	5,189,536	-	5,189,536	3.46%
TOTAL	594,400	111,389,747	1,387,850	113,371,997	36,645,960	150,017,957	100%

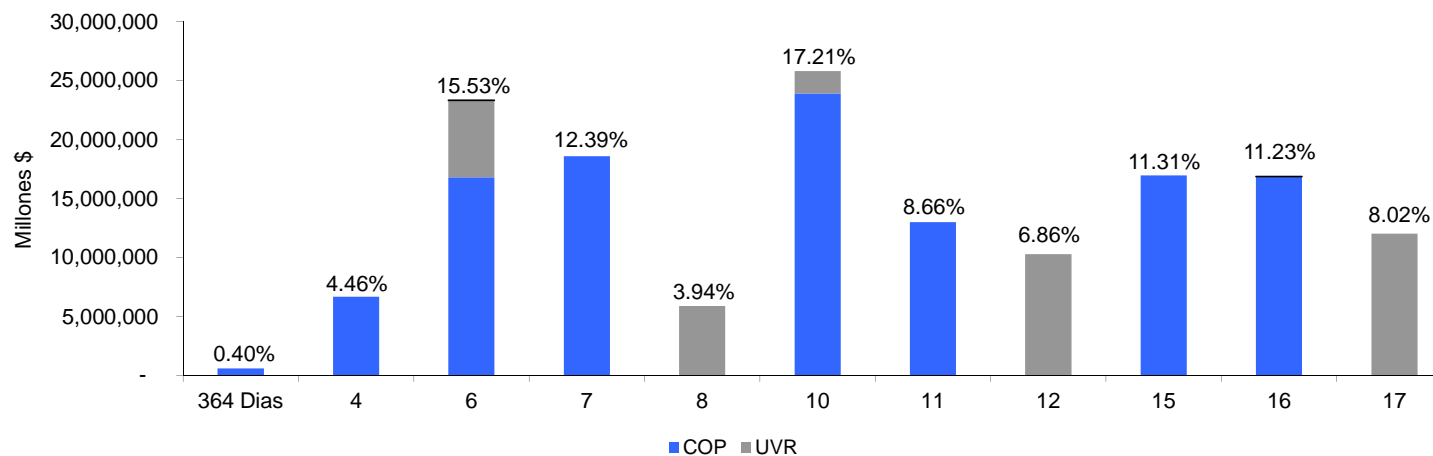




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	594,400	-	-	594,400	-	594,400	0.40%
4	-	6,686,684	-	6,686,684	-	6,686,684	4.46%
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,510,567	23,301,834	15.53%
7	-	18,591,811	-	18,591,811	-	18,591,811	12.39%
8	-	-	-	-	5,905,053	5,905,053	3.94%
10	-	23,900,436	13,001	23,913,437	1,899,298	25,812,735	17.21%
11	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.66%
12	-	-	-	-	10,297,662	10,297,662	6.86%
15	-	15,585,523	1,374,849	16,960,372	-	16,960,372	11.31%
16	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.23%
17	-	-	-	-	12,033,380	12,033,380	8.02%
<b>TOTAL</b>	<b>594,400</b>	<b>111,389,746.83</b>	<b>1,387,850.13</b>	<b>113,371,997</b>	<b>36,645,960</b>	<b>150,017,957</b>	<b>100.00%</b>

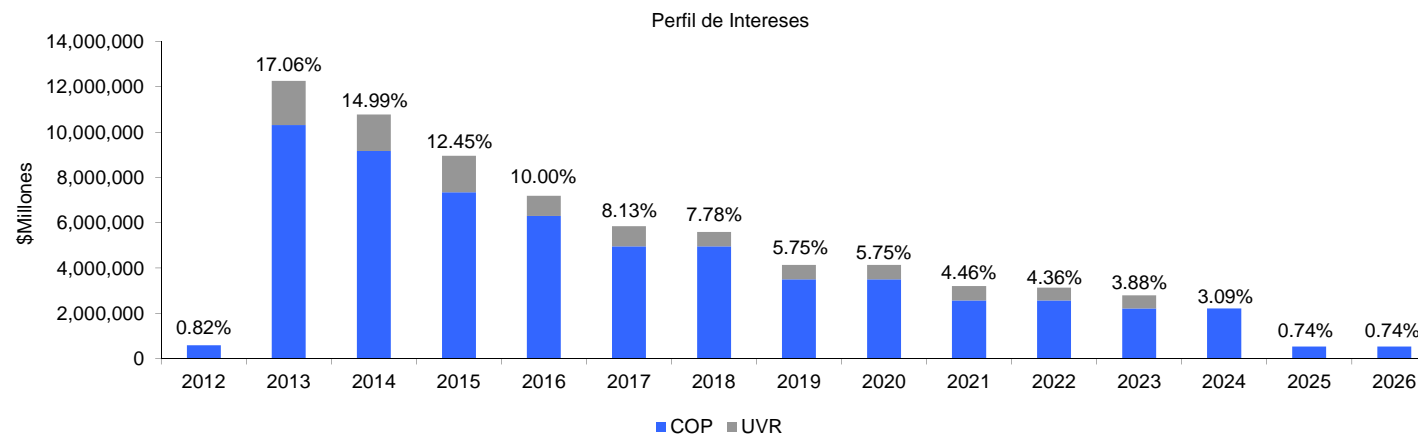
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





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	-	586,153	577	586,730	-	586,730	0.82%
2013	-	10,158,382	161,041	10,319,423	1,951,667	12,271,090	17.06%
2014	-	9,171,028	737	9,171,765	1,609,862	10,781,627	14.99%
2015	-	7,346,099	-	7,346,099	1,609,862	8,955,961	12.45%
2016	-	6,306,678	-	6,306,678	889,026	7,195,704	10.00%
2017	-	4,958,772	-	4,958,772	889,026	5,847,798	8.13%
2018	-	4,958,772	-	4,958,772	638,061	5,596,833	7.78%
2019	-	3,497,304	-	3,497,304	638,061	4,135,365	5.75%
2020	-	3,497,304	-	3,497,304	638,061	4,135,365	5.75%
2021	-	2,567,923	-	2,567,923	638,061	3,205,983	4.46%
2022	-	2,567,923	-	2,567,923	571,586	3,139,508	4.36%
2023	-	2,219,565	-	2,219,565	571,586	2,791,151	3.88%
2024	-	2,219,565	-	2,219,565	-	2,219,565	3.09%
2025	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.74%
2026	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.74%
TOTAL	-	61,125,958	162,355	61,288,312	10,644,857	71,933,170	100.00%

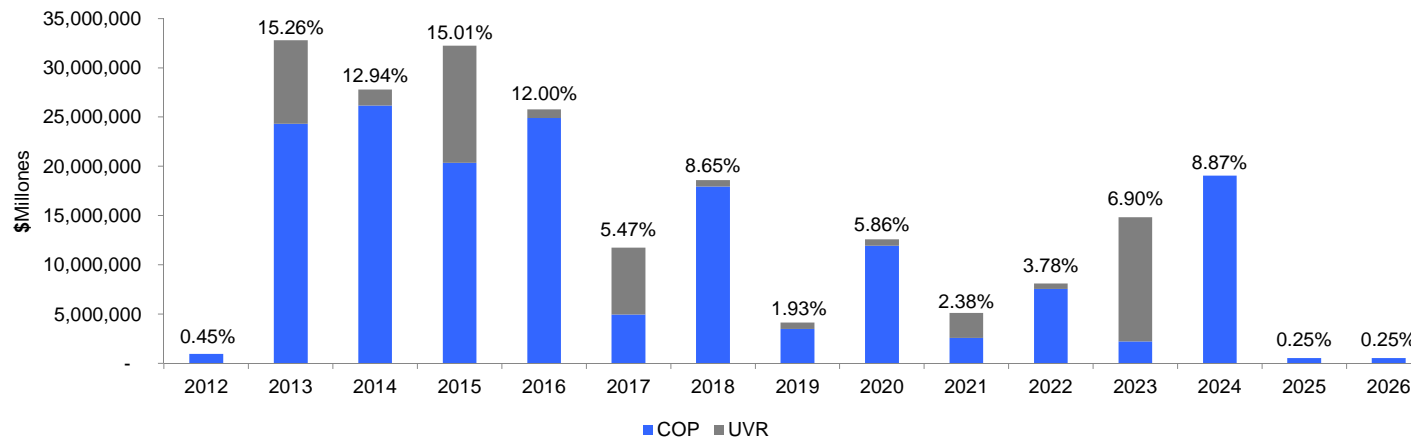




10. Perfil de Servicio de la Deuda

Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2012	381,400	586,153	577	968,130	-	968,130	0.45%
2013	213,000	22,563,635	1,541,803	24,318,439	8,462,234	32,780,672	15.26%
2014	-	26,174,871	7,825	26,182,695	1,609,862	27,792,557	12.94%
2015	-	20,338,853	-	20,338,853	11,907,525	32,246,378	15.01%
2016	-	24,898,489	-	24,898,489	889,026	25,787,515	12.00%
2017	-	4,958,772	-	4,958,772	6,794,078	11,752,850	5.47%
2018	-	17,949,597	-	17,949,597	638,061	18,587,658	8.65%
2019	-	3,497,304	-	3,497,304	638,061	4,135,365	1.93%
2020	-	11,946,229	-	11,946,229	638,061	12,584,290	5.86%
2021	-	2,567,923	-	2,567,923	2,537,359	5,105,282	2.38%
2022	-	7,544,459	-	7,544,459	571,586	8,116,044	3.78%
2023	-	2,219,565	-	2,219,565	12,604,965	14,824,530	6.90%
2024	-	19,062,767	-	19,062,767	-	19,062,767	8.87%
2025	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.25%
2026	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.25%
<b>TOTAL</b>	<b>594,400</b>	<b>165,379,107</b>	<b>1,550,205</b>	<b>167,523,711</b>	<b>47,290,817</b>	<b>214,814,529</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	23,242,670	19,584,400	42,827,071	28.55%
Bancos Comerciales	26,089,583	4,202,619	30,292,202	20.19%
Fiducia Publica	23,632,583	3,906,385	27,538,967	18.36%
Entidades Publicas	13,410,548	74,224	13,484,772	8.99%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>1</sup>	5,750,793	2,705,047	8,455,840	5.64%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	4,415,106	3,872,708	8,287,814	5.52%
Fondos de Capital Extranjero <sup>2</sup>	3,662,547	839,331	4,501,879	3.00%
Ministerio de Hacienda y CP	3,947,682	281,529	4,229,211	2.82%
Fondos de Prima Media	3,364,259	205,106	3,569,365	2.38%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>3</sup>	1,833,043	302,141	2,135,184	1.42%
Corporaciones Financieras	941,165	186,306	1,127,471	0.75%
Comisionistas de Bolsa	640,913	62,775	703,688	0.47%
Banco de la Republica	600,646	96,342	696,988	0.46%
Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>	492,403	193,610	686,012	0.46%
Personas Juridicas	499,074	38,099	537,173	0.36%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup>	406,197	66,215	472,411	0.31%
Personas Naturales	226,732	5,189	231,921	0.15%
Entidades sin Animo de Lucro	127,693	18,488	146,180	0.10%
Compañías de Financiamiento Comercial	34,283	3,056	37,339	0.02%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	28,703	-	28,703	0.02%
Otros Fondos <sup>6</sup>	25,374	2,390	27,764	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>113,371,997</b>	<b>36,645,960</b>	<b>150,017,957</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>2</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

<sup>3</sup> Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

<sup>4</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>5</sup> Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

<sup>6</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.