



Fecha de Corte :	30-sep-2011
TRM	1,915.10
UVR	197.3453

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	109,396,919	32,597,746	141,994,665
Valor de Mercado	124,634,692	36,227,670	160,862,362
Cupón Promedio	9.040	8.560	8.930
Descuento Promedio	6.347	6.042	6.277
Vida Media	5.306	5.690	5.394
Duración	3.872	4.724	4.068
Duración Modificada	3.621	4.566	3.838
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	sep-10	sep-11	Variación Anual	dic-10	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	129,734,744	141,994,665	9.45%	131,353,006	10,641,660	8.10%
Valor de Mercado	148,178,258	160,862,362	8.56%	148,899,609	11,962,753	8.03%
Cupón Promedio	8.989	8.930	-0.66%	8.998	-7 pb	-0.75%
Descuento Promedio	5.590	6.277	12.29%	5.944	33 pb	5.61%
Vida Media	5.162	5.394	4.49%	5.082	0.312	6.14%
Duración	3.898	4.068	4.34%	3.808	0.259	6.81%
Duración Modificada	3.685	3.838	4.15%	3.589	0.249	6.95%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	sep-10	sep-11	Variación Anual		sep-10	sep-11	Variación Anual
Valor Nominal	103,421,602	109,396,919	5.78%	Valor Nominal	26,313,142	32,597,746	23.88%
Valor de Mercado	118,351,335	124,634,692	5.31%	Valor de Mercado	29,826,923	36,227,670	21.46%
Cupón Promedio	9.208	9.040	-1.82%	Cupón Promedio	8.131	8.560	5.27%
Descuento Promedio	5.669	6.347	11.97%	Descuento Promedio	5.280	6.042	14.43%
Vida Media	4.882	5.306	8.67%	Vida Media	6.261	5.690	-9.12%
Duración	3.583	3.872	8.07%	Duración	5.139	4.724	-8.07%
Duración Modificada	3.358	3.621	7.85%	Duración Modificada	4.972	4.566	-8.16%



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	6,429,999	101,132,956	1,833,964	109,396,919	32,597,746	141,994,665
Valor de Mercado	6,320,802	116,629,657	1,684,234	124,634,692	36,227,670	160,862,362
Cupón Promedio	-	9.565	11.811	9.040	8.560	8.242
Descuento Promedio	5.088	6.436	5.899	6.347	6.042	5.605
Vida Media	0.345	5.691	1.489	5.306	5.690	5.394
Duración	0.344	4.141	1.386	3.872	4.724	4.068
Duración Modificada	0.327	3.872	1.309	3.621	4.566	3.838

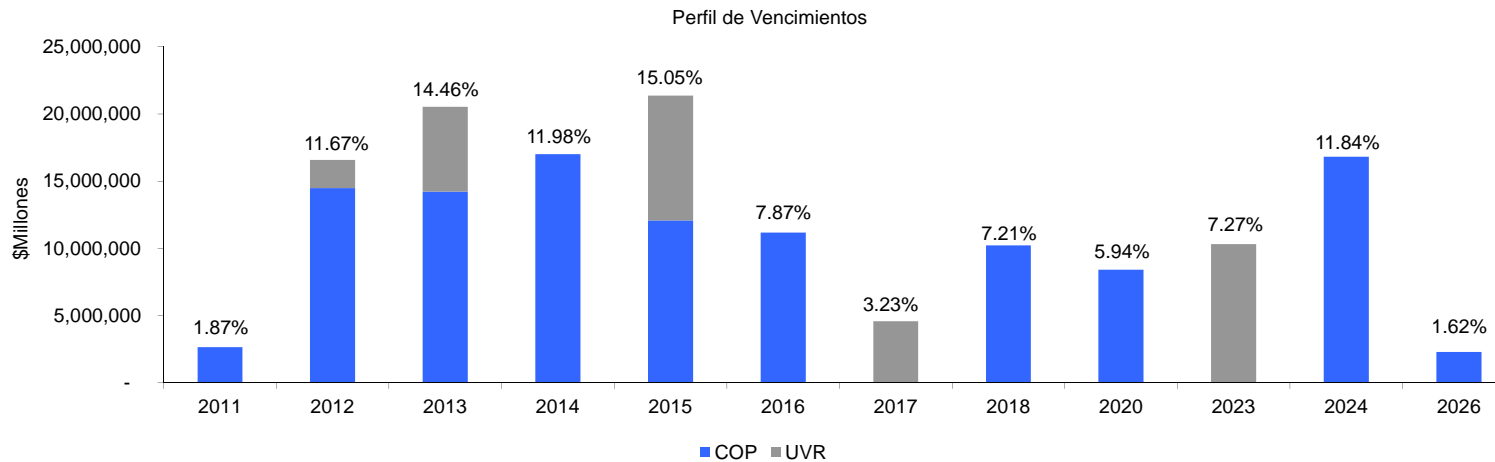
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,429,999	101,132,956	1,833,964	109,396,919	165,181
Valor de Mercado	6,320,802	116,629,657	1,684,234	124,634,692	183,575
Cupón Promedio	-	9.565	11.811	9.040	5.562
Descuento Promedio	5.088	6.436	5.899	6.347	3.114
Vida Media	0.345	5.691	1.489	5.306	5.690
Duración	0.344	4.141	1.386	3.872	4.724
Duración Modificada	0.327	3.872	1.309	3.621	4.566



5. Portafolio por Año de Vencimiento

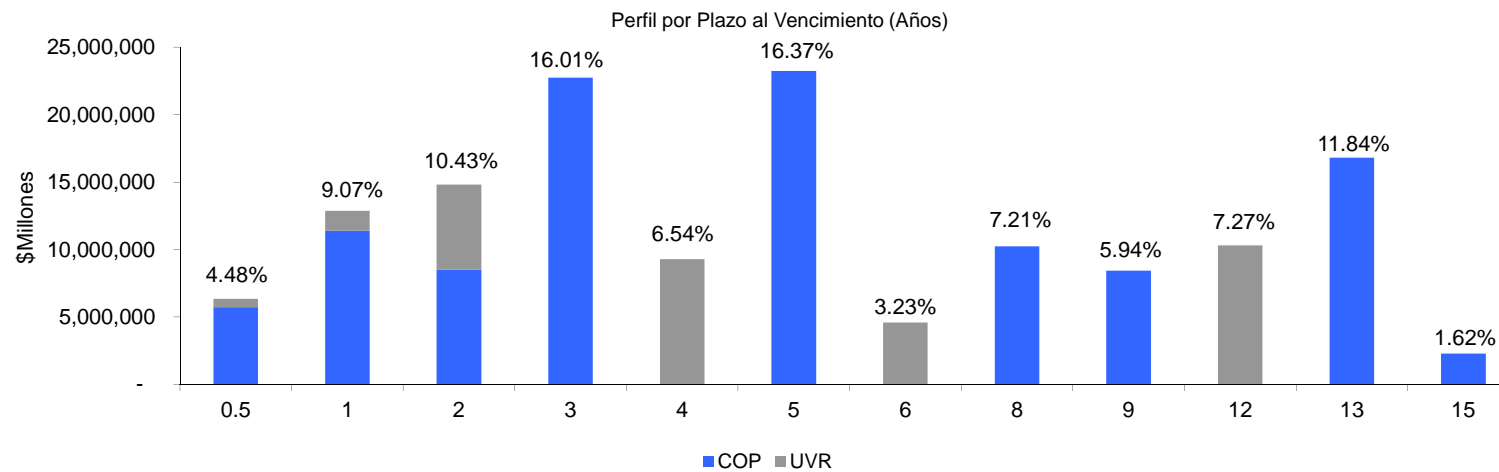
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	2,660,000	-	15	2,660,015	-	2,660,015	1.87%
2012	3,769,999	10,710,351	1,045	14,481,395	2,093,119	16,574,514	11.67%
2013	-	12,405,253	1,825,817	14,231,070	6,306,306	20,537,376	14.46%
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.98%
2015	-	12,078,882	-	12,078,882	9,292,850	21,371,732	15.05%
2016	-	11,169,217	-	11,169,217	-	11,169,217	7.87%
2017	-	-	-	-	4,586,710	4,586,710	3.23%
2018	-	10,231,852	-	10,231,852	-	10,231,852	7.21%
2020	-	8,428,925	-	8,428,925	-	8,428,925	5.94%
2023	-	-	-	-	10,318,761	10,318,761	7.27%
2024	-	16,806,202	-	16,806,202	-	16,806,202	11.84%
2026	-	2,298,431	-	2,298,431	-	2,298,431	1.62%
<b>TOTAL</b>	<b>6,429,999</b>	<b>101,132,956</b>	<b>1,833,964</b>	<b>109,396,919</b>	<b>32,597,746</b>	<b>141,994,665</b>	<b>100.00%</b>





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

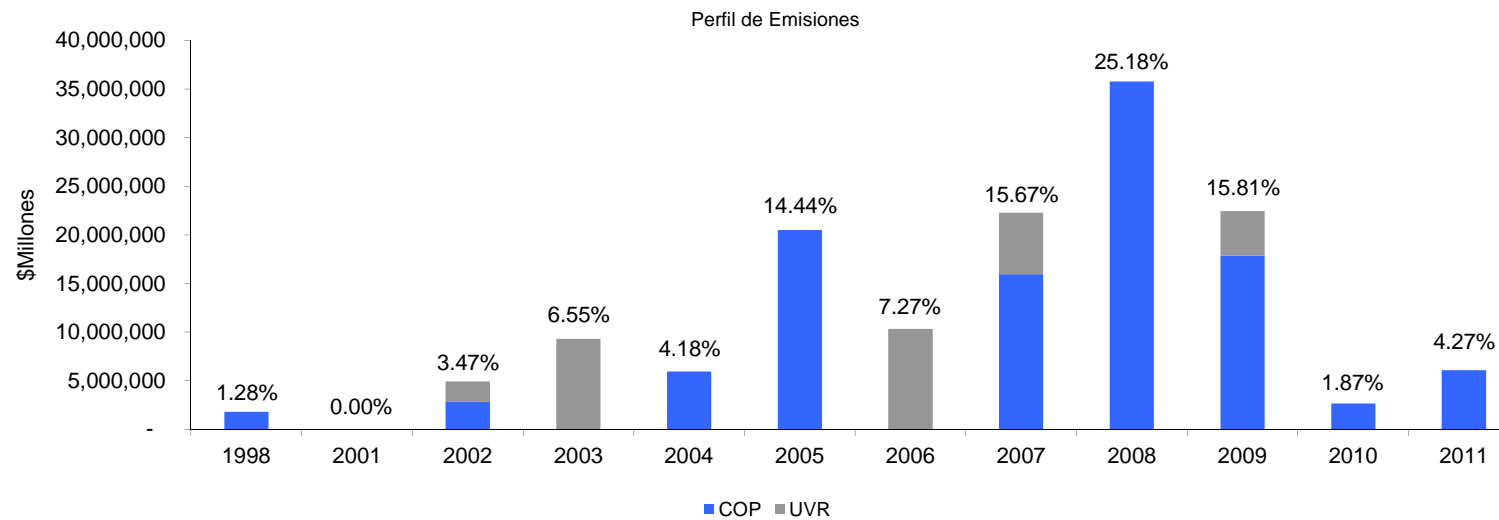
Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	5,049,999	689,863	15	5,739,877	616,048	6,355,926	4.48%
1	1,380,000	10,020,488	1,041	11,401,529	1,477,070	12,878,599	9.07%
2	-	6,686,684	1,820,515	8,507,199	6,306,306	14,813,505	10.43%
3	-	22,722,412	12,152	22,734,564	-	22,734,564	16.01%
4	-	-	241	241	9,292,850	9,293,091	6.54%
5	-	23,248,099	-	23,248,099	-	23,248,099	16.37%
6	-	-	-	-	4,586,710	4,586,710	3.23%
8	-	10,231,852	-	10,231,852	-	10,231,852	7.21%
9	-	8,428,925	-	8,428,925	-	8,428,925	5.94%
12	-	-	-	-	10,318,761	10,318,761	7.27%
13	-	16,806,202	-	16,806,202	-	16,806,202	11.84%
15	-	2,298,431	-	2,298,431	-	2,298,431	1.62%
TOTAL	6,429,999	101,132,956	1,833,964	109,396,919	32,597,746	141,994,665	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	1.28%
2001	-	-	15	15	-	15	0.00%
2002	-	2,833,302	1,045	2,834,347	2,093,119	4,927,465	3.47%
2003	-	-	5,913	5,913	9,292,850	9,298,763	6.55%
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	4.18%
2005	-	20,507,807	-	20,507,807	-	20,507,807	14.44%
2006	-	-	-	-	10,318,761	10,318,761	7.27%
2007	-	15,950,421	-	15,950,421	6,306,306	22,256,727	15.67%
2008	-	35,755,949	-	35,755,949	-	35,755,949	25.18%
2009	-	17,855,901	-	17,855,901	4,586,710	22,442,611	15.81%
2010	2,660,000	-	-	2,660,000	-	2,660,000	1.87%
2011	3,769,999	2,298,431	-	6,068,431	-	6,068,431	4.27%
<b>TOTAL</b>	<b>6,429,998.8</b>	<b>101,132,956.3</b>	<b>1,833,964</b>	<b>109,396,919</b>	<b>32,597,746</b>	<b>141,994,665</b>	<b>100.00%</b>

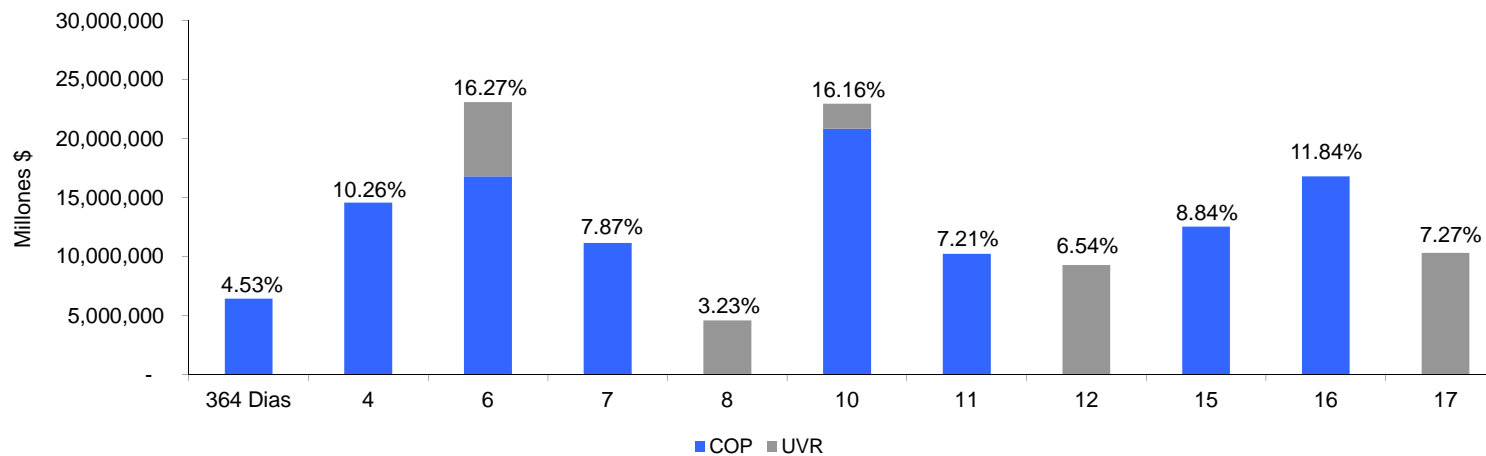




8. Portafolio por Plazo de Emisión

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	6,429,999	-	-	6,429,999	-	6,429,999	4.53%
4	-	14,563,734	-	14,563,734	-	14,563,734	10.26%
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,306,306	23,097,573	16.27%
7	-	11,169,217	-	11,169,217	-	11,169,217	7.87%
8	-	-	-	-	4,586,710	4,586,710	3.23%
10	-	20,843,329	14,061	20,857,389	2,093,119	22,950,508	16.16%
11	-	10,231,852	-	10,231,852	-	10,231,852	7.21%
12	-	-	-	-	9,292,850	9,292,850	6.54%
15	-	10,727,357	1,819,903	12,547,260	-	12,547,260	8.84%
16	-	16,806,202	-	16,806,202	-	16,806,202	11.84%
17	-	-	-	-	10,318,761	10,318,761	7.27%
<b>TOTAL</b>	<b>6,429,999</b>	<b>101,132,956.30</b>	<b>1,833,964.03</b>	<b>109,396,919</b>	<b>32,597,746</b>	<b>141,994,665</b>	<b>100.00%</b>

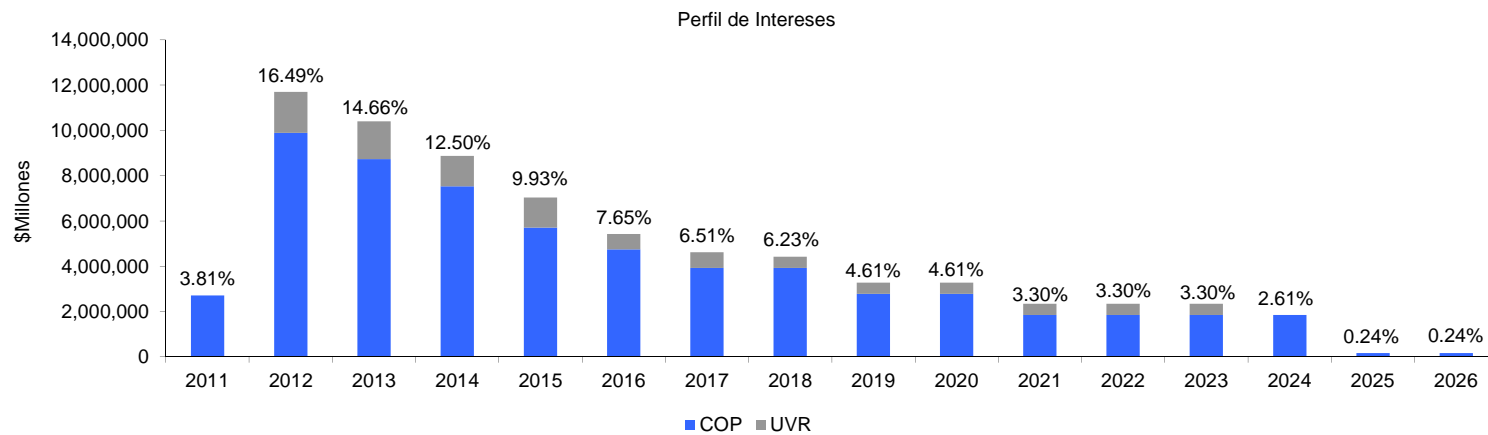
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

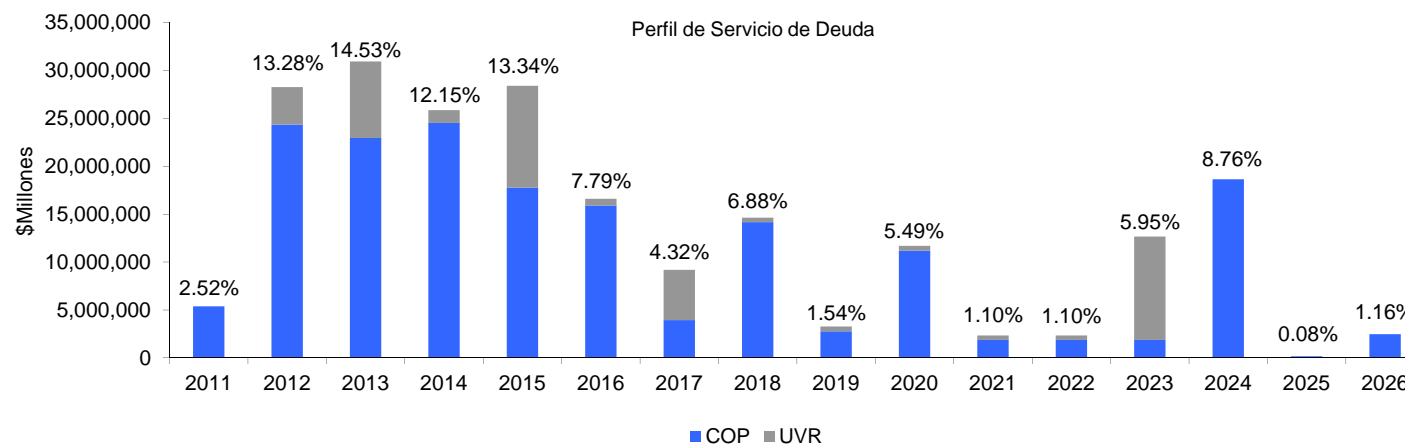
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	2,703,547	590	2,704,137	-	2,704,137	3.81%
2012	-	9,673,252	216,616	9,889,869	1,813,175	11,703,044	16.49%
2013	-	8,519,630	216,506	8,736,135	1,666,657	10,402,792	14.66%
2014	-	7,532,276	751	7,533,027	1,335,576	8,868,603	12.50%
2015	-	5,707,346	-	5,707,346	1,335,576	7,042,922	9.93%
2016	-	4,741,036	-	4,741,036	685,076	5,426,112	7.65%
2017	-	3,931,268	-	3,931,268	685,076	4,616,344	6.51%
2018	-	3,931,268	-	3,931,268	490,141	4,421,409	6.23%
2019	-	2,780,184	-	2,780,184	490,141	3,270,325	4.61%
2020	-	2,780,184	-	2,780,184	490,141	3,270,325	4.61%
2021	-	1,853,003	-	1,853,003	490,141	2,343,144	3.30%
2022	-	1,853,003	-	1,853,003	490,141	2,343,144	3.30%
2023	-	1,853,003	-	1,853,003	490,141	2,343,144	3.30%
2024	-	1,853,003	-	1,853,003	-	1,853,003	2.61%
2025	-	172,382	-	172,382	-	172,382	0.24%
2026	-	172,382	-	172,382	-	172,382	0.24%
TOTAL	-	60,056,766	434,463	60,491,229	10,461,984	70,953,213	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	2,660,000	2,703,547	605	5,364,152	-	5,364,152	2.52%
2012	3,769,999	20,383,603	217,661	24,371,264	3,906,294	28,277,558	13.28%
2013	-	20,924,883	2,042,322	22,967,205	7,972,963	30,940,168	14.53%
2014	-	24,536,118	7,839	24,543,957	1,335,576	25,879,533	12.15%
2015	-	17,786,229	-	17,786,229	10,628,426	28,414,654	13.34%
2016	-	15,910,253	-	15,910,253	685,076	16,595,329	7.79%
2017	-	3,931,268	-	3,931,268	5,271,786	9,203,054	4.32%
2018	-	14,163,120	-	14,163,120	490,141	14,653,261	6.88%
2019	-	2,780,184	-	2,780,184	490,141	3,270,325	1.54%
2020	-	11,209,109	-	11,209,109	490,141	11,699,251	5.49%
2021	-	1,853,003	-	1,853,003	490,141	2,343,144	1.10%
2022	-	1,853,003	-	1,853,003	490,141	2,343,144	1.10%
2023	-	1,853,003	-	1,853,003	10,808,903	12,661,905	5.95%
2024	-	18,659,204	-	18,659,204	-	18,659,204	8.76%
2025	-	172,382	-	172,382	-	172,382	0.08%
2026	-	2,470,814	-	2,470,814	-	2,470,814	1.16%
<b>TOTAL</b>	<b>6,429,999</b>	<b>161,189,722</b>	<b>2,268,427</b>	<b>169,888,148</b>	<b>43,059,730</b>	<b>212,947,878</b>	<b>100.00%</b>





11. Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	23,148,704	17,327,906	40,476,611	28.51%
Bancos Comerciales	24,165,020	2,562,963	26,727,983	18.82%
Fiducia Pública	19,126,166	4,431,882	23,558,048	16.59%
Entidades Públicas	12,007,551	37,952	12,045,503	8.48%
Compañías de Seguros y Capitalización	6,049,377	3,696,174	9,745,551	6.86%
Instituciones Oficiales Especiales	5,386,534	2,391,293	7,777,828	5.48%
Ministerio de Hacienda y CP	3,966,179	178,957	4,145,136	2.92%
Fondos de Capital Extranjero	3,301,624	697,532	3,999,156	2.82%
Fondos de Prima Media	3,195,573	223,863	3,419,436	2.41%
Personas Jurídicas	1,888,769	196,278	2,085,047	1.47%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,859,894	151,873	2,011,766	1.42%
Proveedores de Infraestructura	884,078	311,831	1,195,909	0.84%
Corporaciones Financieras	1,103,651	10,190	1,113,841	0.78%
Comisionistas de Bolsa	861,752	174,135	1,035,886	0.73%
Banco de la República	867,631	89,274	956,905	0.67%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	537,934	47,363	585,297	0.41%
Personas Naturales	407,000	37,218	444,218	0.31%
Compañías de Financiamiento Comercial	325,846	9,300	335,145	0.24%
Entidades sin Animo de Lucro	250,737	18,961	269,697	0.19%
Otros Fondos	40,119	2,803	42,923	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	22,782	-	22,782	0.02%
<b>TOTAL</b>	<b>109,396,919</b>	<b>32,597,746</b>	<b>141,994,665</b>	<b>100%</b>