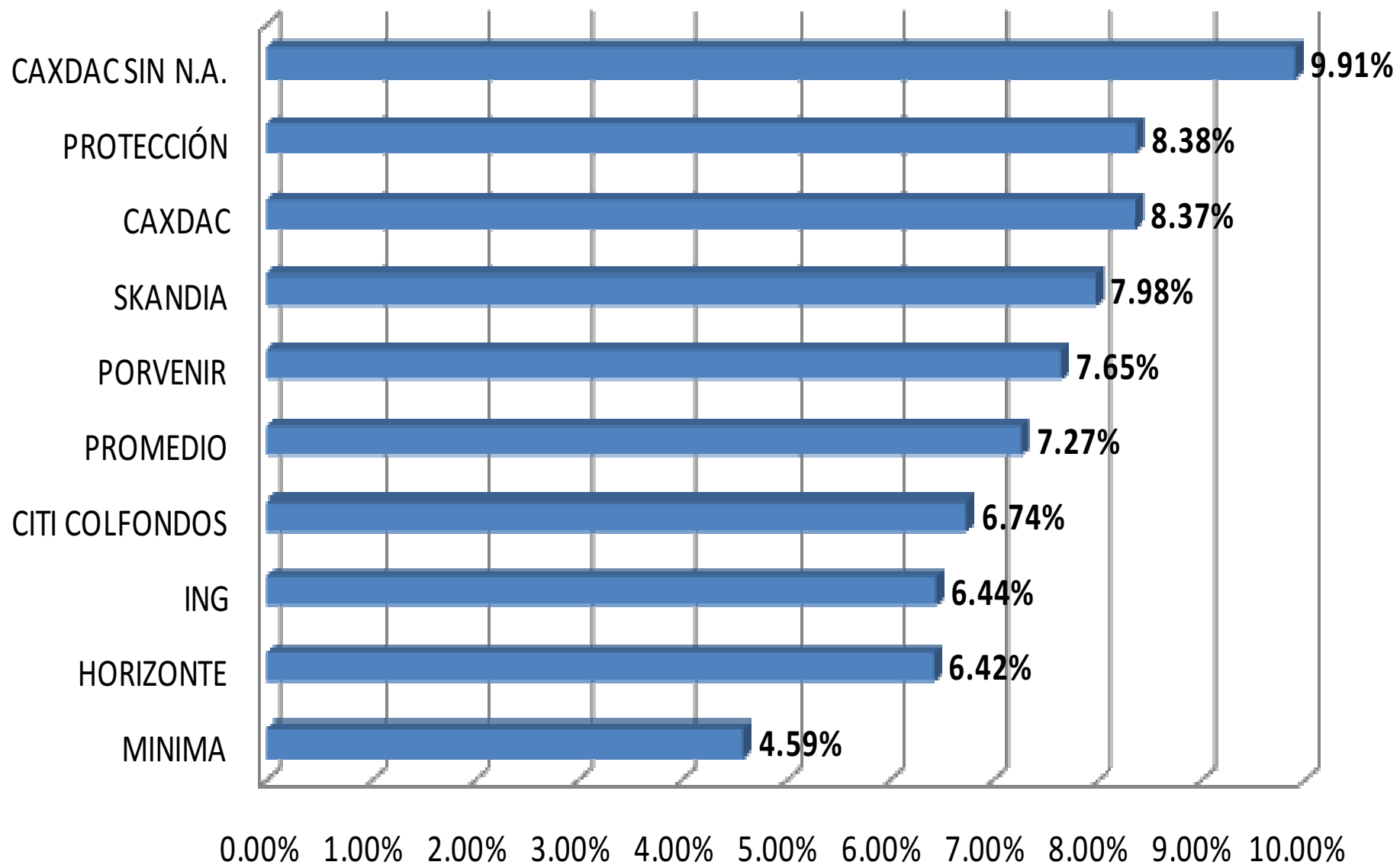


RENTABILIDAD 3 AÑOS SEPTIEMBRE/08



COMPOSICION FONDO (VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES)

CALIFICACION EMISORES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

CALIF.	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.	%
NACION	TES/BONOS DE PAZ	103,264,508,773	30.48%		41.66%
	DEUDA EXTERNA	36,837,609,976	10.87%		
	FOGAFIN	1,031,037,350	0.30%		
AAA	ORGANISMOS PUBLICOS				50.88%
	DISTRITO CAPITAL	11,815,086,500	3.49%	DCR	
	DPTO. C/MARCA	863,612,888	0.25%	DCR	
	GRUPO ISA	10,859,054,383	3.21%	DCR	
	TITULARIZACIONES				
	FID. NOTAS TRANSGAS	907,912,908	0.27%	DCR	
	FID. NOTAS CODAD	1,992,237,099	0.59%	BRC	
	FID. CORREDOR V. CTG	2,157,288,215	0.64%	DCR	
	COLSANITAS	3,517,565,122	1.04%	DCR	
	SECTOR FINANCIERO				
	BANCOLOMBIA	11,142,310,198	3.29%	DCR	
	ROYAL BANK OF SCOTLAND	3,255,770,050	0.96%	DCR	
	DAVIVIENDA	4,270,584,924	1.26%	DCR	
	BBVA	12,104,135,610	3.57%	DCR	
	GMAC	1,013,953,980	0.30%	DCR	
	BANCO DE BOGOTA	5,105,950,796	1.51%	DCR	
	GRUPO AVAL	2,064,399,252	0.61%	DCR	
	CITIBANK	3,956,611,084	1.17%	DCR	
	BANCO DE OCCIDENTE	7,812,087,584	2.31%	DCR	
	BANCOLDEX	8,124,436,127	2.40%	DCR	
	FINDETER	7,176,841,260	2.12%	DCR	
	CARTERAS COLECTIVAS				
	FIDUCOLOMBIA	324,389,680	0.10%	DCR	
	FIDUCOR	658,984,105	0.19%	DCR	
	CORFICOLOMBIANA	231,135,647	0.94%	DCR	
	HELM TRUST	13,303,826	0.00%	DCR	
	ACCIONES				
	ISA	8,738,178,760	2.58%	DCR	
	ISAGEN	14,181,452,400	4.19%	DCR	
	GRUPO AVAL	3,486,214,700	1.03%	DCR	
	ETB	1,040,097,122	0.31%	DCR	
	ECOPETROL	15,185,952,208	4.48%	DCR	
	ALMACENES ÉXITO	1,651,294,173	0.49%	DCR	
	SECTOR REAL -PRIVADO				
	CEMENTOS ARGOS	3,829,616,715	1.13%	DCR	
	BAVARIA	3,513,297,190	1.04%	DCR	
	COMCEL	1,144,360,445	0.34%	DCR	
	METRODISTRITO	1,581,964,900	0.47%	DCR	
	COVIANDES	2,070,755,395	0.61%	DCR	
	FIDUCIA AV SUBA TRAMO II	1,261,785,811	0.37%	DCR	
	EMGESA	6,123,939,003	1.81%	DCR	
	PROMIGAS	1,397,888,408	0.41%	DCR	
OTROS			0.00%		
BANCO MUNDIAL, IFC	1,684,130,986	0.50%	DCR		
CUENTAS DE AHORRO					
CORFICOLOMBIANA	3,171,910,338	0.94%	DCR		

COMPOSICION FONDO (VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES)

CALIFICACION EMISORES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

	CALIF.	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.	%
AA	AA+	SECTOR FINANCIERO				5.64%
		BANCO COLPATRIA	794,993,140	0.23%	DCR	
		SECTOR REAL				
		BANCO MUNDIAL DE LA MUJER	3,402,850,790	1.00%	DCR	
		REITS	3,868,181,622	1.14%	DCR	
		CORONA	2,189,968,153	0.65%	DCR	
		SURENTING	4,583,386,048	1.35%	DCR	
		SECTOR FINANCIERO				
		SUFINANCIAMIENTO	2,051,655,239	0.61%	DCR	
		AA	AA	ENTIDADES EXTERIOR		
SANTANDER PRIVATE BANKING	597,240,479			0.18%	S&P	
BARCLAYS BANK -AVANS	1,607,577,638			0.47%	S&P	
A	A	TITULARIZACIONES				0.85%
		FIDEICOMISO INCAUCA	1,934,422,218	0.57%	DCR	
		MULTILATERALES				
		CORP. ANDINA DE FOMENTO	950,205,277	0.28%	S&P	
		TITULARIZACION INMOBILIARIA				
SIN CALIFICACION	SIN CALIFICACION	TITULOS TREN	7,190,338	0.00%		2.12%
		ACCIONES-FONDOS INTERNACIONALES ACC				
		CLINICA COLSANITAS	300,632,572	0.09%		
		CORPORACION COL. DE LOGISTICA	296,809,416	0.09%		
		SURAMINV	813,304,084	0.24%		
		INVERARGOS	1,796,913,000	0.53%		
		FLF BEST SELEC	147,884,332	0.04%		
		FLF EQUITY ASIA	313,420,653	0.09%		
		FLF SMALL CAPS	105,651,325	0.03%		
		FORTIS EQUITY	613,396,605	0.18%		
		FRANKLIN OPPORT	37,710,475	0.01%		
		FRANKLIN U S EQUITY	759,205,676	0.22%		
		FRANKLIN US SMALL	38,654,160	0.01%		
		TEMPLETON EAST A	94,555,364	0.03%		
		TEMPLETON L.A.	103,344,947	0.03%		
FONDO VALORES BANCOLOMBIA	1,763,973,666	0.52%				
TOTAL			339,736,773,108			

Informe de Riesgos a 30 de Septiembre de 2008 - Valor en Riesgo

Julio/08

	VeR	Valor Fondo	VeR/Vr Fondo
VEJEZ	6,805,303,408	311,802,609,443	2.18%
INVALIDEZ	118,803,741	10,011,904,314	1.19%
SOBREVIVIENTES	114,883,841	10,076,587,076	1.14%
EXTRALEGAL	42,109,321	8,485,574,646	0.50%
ADMINISTRADORA	3,123,465	747,869,375	0.42%
	7,084,223,776	341,124,544,855	2.08%

agosto/08

	VeR	Valor Fondo	VeR/Vr Fondo
VEJEZ	20,112,349,098	320,546,318,603	6.27%
INVALIDEZ	774,554,017	10,194,391,460	7.60%
SOBREVIVIENTES	770,127,657	10,272,351,368	7.50%
EXTRALEGAL	215,003,361	8,508,919,848	2.53%
ADMINISTRADORA	10,947,474	781,478,744	1.40%
	21,882,981,607	350,303,460,023	6.25%

septiembre/08

	VeR	Valor Fondo	VeR/Vr Fondo
VEJEZ	12,222,524,060	318,243,135,041	3.84%
INVALIDEZ	445,268,885	10,225,700,191	4.35%
SOBREVIVIENTES	440,421,335	10,318,092,026	4.27%
EXTRALEGAL	133,156,211	10,006,817,139	1.33%
ADMINISTRADORA	1,570,335	875,994,561	0.18%
	13,242,940,827	349,669,738,958	3.79%

FONDO EXTRALEGAL

Septiembre 2008

COMPOSICION DEL FONDO

CARTERA	13,533,591,163	57.49%
PORTAFOLIO	10,006,817,139	42.51%
TOTAL	23,540,408,302	100.00%

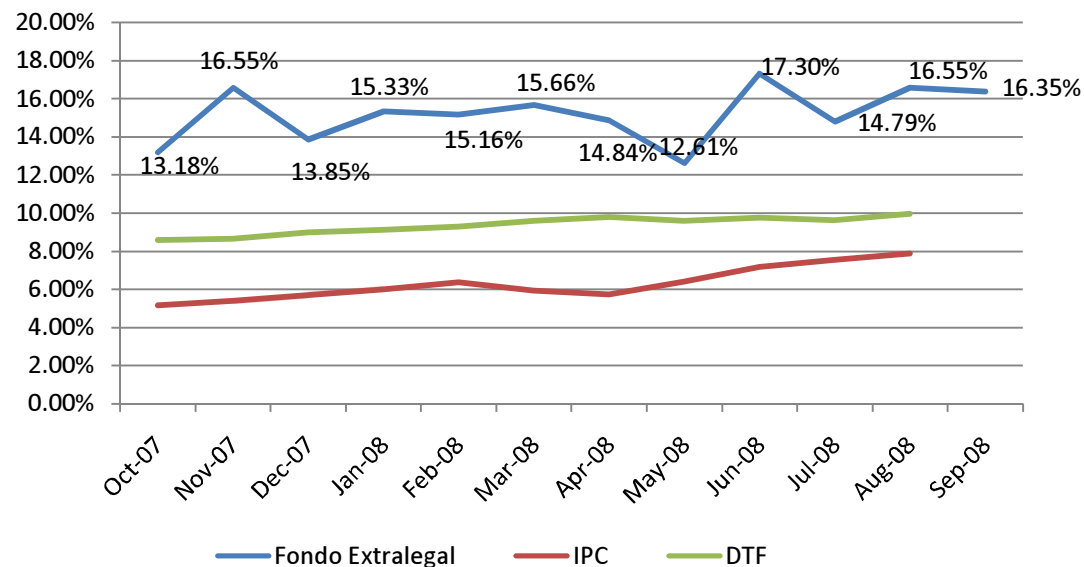
La relación entre cartera y portafolio continúa evolucionando favorablemente.

RENTABILIDAD

MES	16.35%
SEIS MESES	15.38%
ACUMULADA AÑO	15.39%
UN AÑO	15.16%

La rentabilidad continúa mostrando un desempeño positivo, situándose en niveles del 15% e.a.

RENTABILIDAD FONDO EXTRALEGAL ULTIMO AÑO



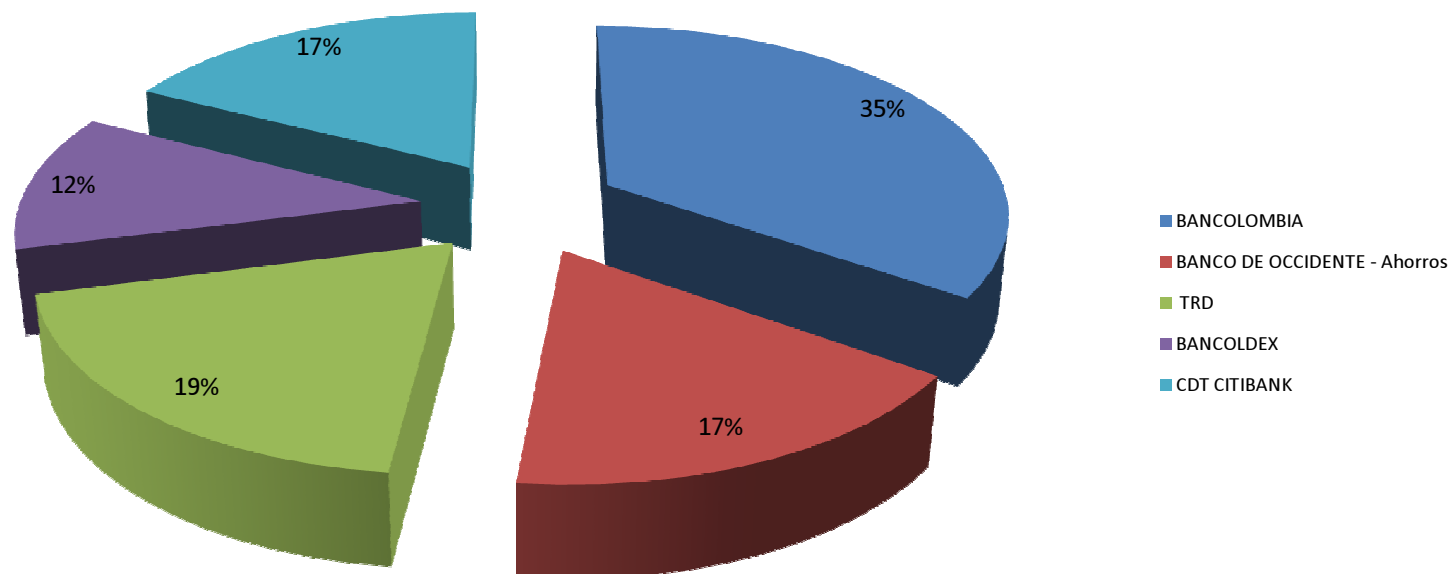
FONDO EXTRALEGAL

Septiembre 2008

COMPOSICION FONDO EXTRALEGAL				
CALIFICACION EMISORES				
CALIFICACION NACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.
AAA	TES	1,000,170,000.00	9.99%	
	ORGANISMOS PUBLICOS			
	GRUPO ISA	386,766,894.00	3.87%	DCR
	TITULARIZACIONES			
	FIDEICOMISO NOTAS CODAD	82,345,716.00	0.82%	BRC
	COLSANITAS	196,569,816.00	1.96%	DCR
	SECTOR FINANCIERO			
	BANCOLOMBIA	1,023,956,896.00	10.23%	DCR
	BANCOLDEX	406,677,539.00	4.06%	DCR
	BANCO COLPATRIA	61,688,983.00	0.62%	DCR
	BANCO DE OCCIDENTE	837,166,457.00	8.37%	DCR
	BBVA	1,311,167,311.00	13.10%	DCR
	CITIBANK	976,085,859.00	9.75%	DCR
	DAVIVIENDA	838,320,807.00	8.38%	DCR
	FINDETER	510,014,812.00	5.10%	DCR
	GRUPO AVAL	309,659,888.00	3.09%	DCR
	LEASING COLOMBIA	202,697,752.00	2.03%	DCR
	ENCARGOS FIDUCIARIOS			
	HELM TRUST	567,416,063.00	5.67%	DCR
	SECTOR REAL -PRIVADO			
	BAVARIA	101,451,309.00	1.01%	DCR
METRODISTRITO	392,704,606.00	3.92%	DCR	
AA+	TITULARIZACIONES			
	PART. INMOBILIARIA REITS	584,224,569.00	5.84%	BRC
	SECTOR FINANCIERO			
	LEASING DE OCCIDENTE	98,949,443.00	0.99%	DCR
EFFECTIVO				
BANCO DE CREDITO	118,782,419.00	1.19%	DCR	
	TOTAL	10,006,817,139	100%	

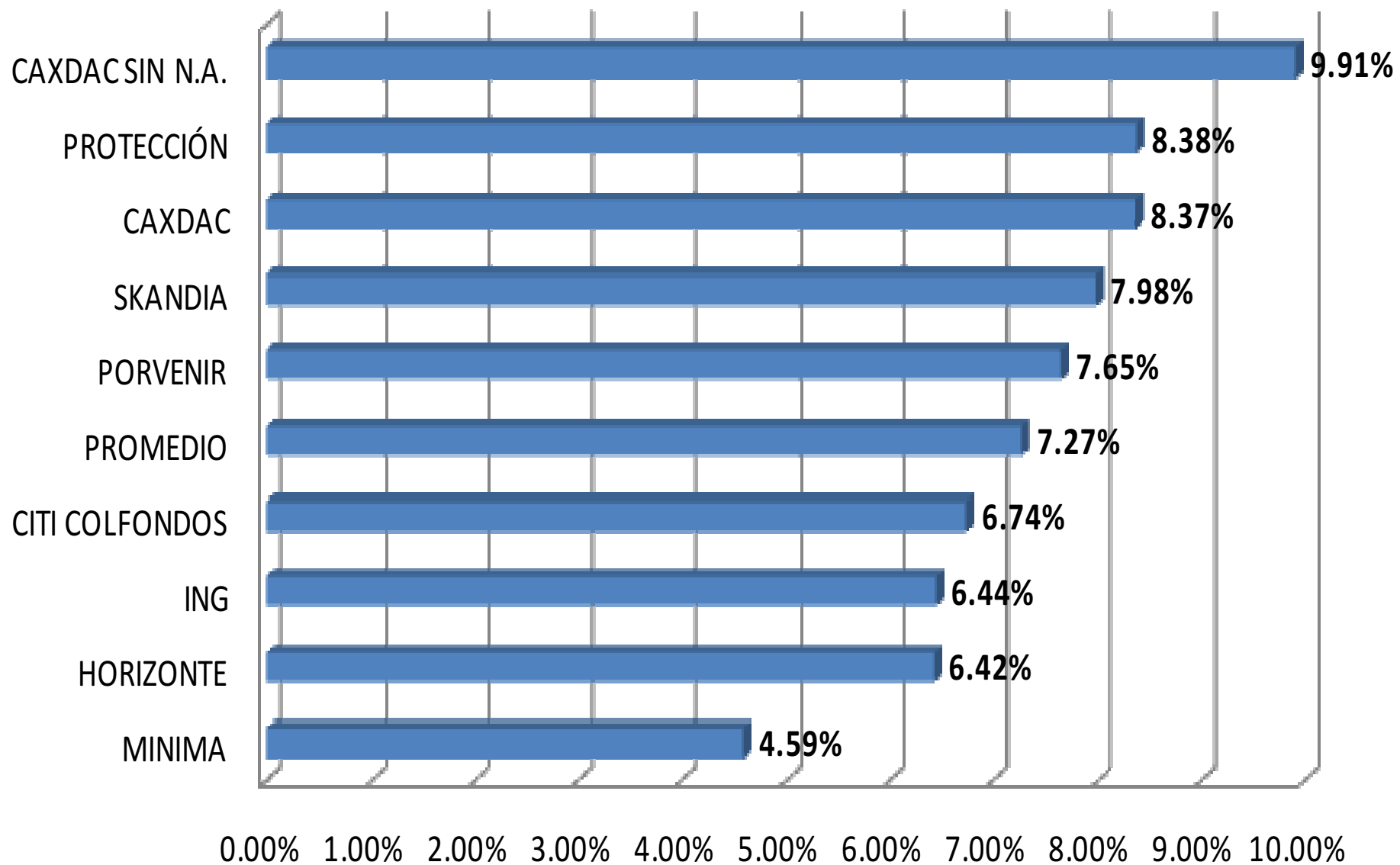
El portafolio sigue mostrando una diversificación con alta calidad crediticia

PORTAFOLIO ADMINISTRADORA SEPTIEMBRE 30 DE 2008



Especie	Vr. Mercado	Part.	Calificación
BANCOLOMBIA	304,351,940	34.74%	dp1+
BANCO DE OCCIDENTE - Ahorros	149,036,641	17.01%	dp1+
TRD	168,234,391	19.20%	Nación
BANCOLDEX	101,669,385	11.61%	dp1+
CDT CITIBANK	152,702,206	17.43%	dp1+
Total general	875,994,563	100%	

RENTABILIDAD 3 AÑOS SEPTIEMBRE/08



COMPOSICION FONDO (VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES)

CALIFICACION EMISORES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

CALIF.	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.	%
NACION	TES/BONOS DE PAZ	103,264,508,773	30.48%		41.66%
	DEUDA EXTERNA	36,837,609,976	10.87%		
	FOGAFIN	1,031,037,350	0.30%		
AAA	ORGANISMOS PUBLICOS				50.88%
	DISTRITO CAPITAL	11,815,086,500	3.49%	DCR	
	DPTO. C/MARCA	863,612,888	0.25%	DCR	
	GRUPO ISA	10,859,054,383	3.21%	DCR	
	TITULARIZACIONES				
	FID. NOTAS TRANSGAS	907,912,908	0.27%	DCR	
	FID. NOTAS CODAD	1,992,237,099	0.59%	BRC	
	FID. CORREDOR V. CTG	2,157,288,215	0.64%	DCR	
	COLSANITAS	3,517,565,122	1.04%	DCR	
	SECTOR FINANCIERO				
	BANCOLOMBIA	11,142,310,198	3.29%	DCR	
	ROYAL BANK OF SCOTLAND	3,255,770,050	0.96%	DCR	
	DAVIVIENDA	4,270,584,924	1.26%	DCR	
	BBVA	12,104,135,610	3.57%	DCR	
	GMAC	1,013,953,980	0.30%	DCR	
	BANCO DE BOGOTA	5,105,950,796	1.51%	DCR	
	GRUPO AVAL	2,064,399,252	0.61%	DCR	
	CITIBANK	3,956,611,084	1.17%	DCR	
	BANCO DE OCCIDENTE	7,812,087,584	2.31%	DCR	
	BANCOLDEX	8,124,436,127	2.40%	DCR	
	FINDETER	7,176,841,260	2.12%	DCR	
	CARTERAS COLECTIVAS				
	FIDUCOLOMBIA	324,389,680	0.10%	DCR	
	FIDUCOR	658,984,105	0.19%	DCR	
	CORFICOLOMBIANA	231,135,647	0.94%	DCR	
	HELM TRUST	13,303,826	0.00%	DCR	
	ACCIONES				
	ISA	8,738,178,760	2.58%	DCR	
	ISAGEN	14,181,452,400	4.19%	DCR	
	GRUPO AVAL	3,486,214,700	1.03%	DCR	
	ETB	1,040,097,122	0.31%	DCR	
	ECOPETROL	15,185,952,208	4.48%	DCR	
	ALMACENES ÉXITO	1,651,294,173	0.49%	DCR	
	SECTOR REAL -PRIVADO				
	CEMENTOS ARGOS	3,829,616,715	1.13%	DCR	
	BAVARIA	3,513,297,190	1.04%	DCR	
	COMCEL	1,144,360,445	0.34%	DCR	
	METRODISTRITO	1,581,964,900	0.47%	DCR	
	COVIANDES	2,070,755,395	0.61%	DCR	
	FIDUCIA AV SUBA TRAMO II	1,261,785,811	0.37%	DCR	
	EMGESA	6,123,939,003	1.81%	DCR	
	PROMIGAS	1,397,888,408	0.41%	DCR	
OTROS			0.00%		
BANCO MUNDIAL, IFC	1,684,130,986	0.50%	DCR		
CUENTAS DE AHORRO					
CORFICOLOMBIANA	3,171,910,338	0.94%	DCR		

COMPOSICION FONDO (VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES)

CALIFICACION EMISORES A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

	CALIF.	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.	%
AA	AA+	SECTOR FINANCIERO				5.64%
		BANCO COLPATRIA	794,993,140	0.23%	DCR	
		SECTOR REAL				
		BANCO MUNDIAL DE LA MUJER	3,402,850,790	1.00%	DCR	
		REITS	3,868,181,622	1.14%	DCR	
		CORONA	2,189,968,153	0.65%	DCR	
		SURENTING	4,583,386,048	1.35%	DCR	
		SECTOR FINANCIERO				
		SUFINANCIAMIENTO	2,051,655,239	0.61%	DCR	
		AA	AA	ENTIDADES EXTERIOR		
SANTANDER PRIVATE BANKING	597,240,479			0.18%	S&P	
BARCLAYS BANK -AVANS	1,607,577,638			0.47%	S&P	
A	A	TITULARIZACIONES				0.85%
		FIDEICOMISO INCAUCA	1,934,422,218	0.57%	DCR	
		MULTILATERALES				
		CORP. ANDINA DE FOMENTO	950,205,277	0.28%	S&P	
		TITULARIZACION INMOBILIARIA				
SIN CALIFICACION	SIN CALIFICACION	TITULOS TREN	7,190,338	0.00%		2.12%
		ACCIONES-FONDOS INTERNACIONALES ACC				
		CLINICA COLSANITAS	300,632,572	0.09%		
		CORPORACION COL. DE LOGISTICA	296,809,416	0.09%		
		SURAMINV	813,304,084	0.24%		
		INVERARGOS	1,796,913,000	0.53%		
		FLF BEST SELEC	147,884,332	0.04%		
		FLF EQUITY ASIA	313,420,653	0.09%		
		FLF SMALL CAPS	105,651,325	0.03%		
		FORTIS EQUITY	613,396,605	0.18%		
		FRANKLIN OPPORT	37,710,475	0.01%		
		FRANKLIN U S EQUITY	759,205,676	0.22%		
		FRANKLIN US SMALL	38,654,160	0.01%		
		TEMPLETON EAST A	94,555,364	0.03%		
		TEMPLETON L.A.	103,344,947	0.03%		
FONDO VALORES BANCOLOMBIA	1,763,973,666	0.52%				
TOTAL			339,736,773,108			

Informe de Riesgos a 30 de Septiembre de 2008 - Valor en Riesgo

Julio/08

	VeR	Valor Fondo	VeR/Vr Fondo
VEJEZ	6,805,303,408	311,802,609,443	2.18%
INVALIDEZ	118,803,741	10,011,904,314	1.19%
SOBREVIVIENTES	114,883,841	10,076,587,076	1.14%
EXTRALEGAL	42,109,321	8,485,574,646	0.50%
ADMINISTRADORA	3,123,465	747,869,375	0.42%
	7,084,223,776	341,124,544,855	2.08%

agosto/08

	VeR	Valor Fondo	VeR/Vr Fondo
VEJEZ	20,112,349,098	320,546,318,603	6.27%
INVALIDEZ	774,554,017	10,194,391,460	7.60%
SOBREVIVIENTES	770,127,657	10,272,351,368	7.50%
EXTRALEGAL	215,003,361	8,508,919,848	2.53%
ADMINISTRADORA	10,947,474	781,478,744	1.40%
	21,882,981,607	350,303,460,023	6.25%

septiembre/08

	VeR	Valor Fondo	VeR/Vr Fondo
VEJEZ	12,222,524,060	318,243,135,041	3.84%
INVALIDEZ	445,268,885	10,225,700,191	4.35%
SOBREVIVIENTES	440,421,335	10,318,092,026	4.27%
EXTRALEGAL	133,156,211	10,006,817,139	1.33%
ADMINISTRADORA	1,570,335	875,994,561	0.18%
	13,242,940,827	349,669,738,958	3.79%

FONDO EXTRALEGAL

Septiembre 2008

COMPOSICION DEL FONDO

CARTERA	13,533,591,163	57.49%
PORTAFOLIO	10,006,817,139	42.51%
TOTAL	23,540,408,302	100.00%

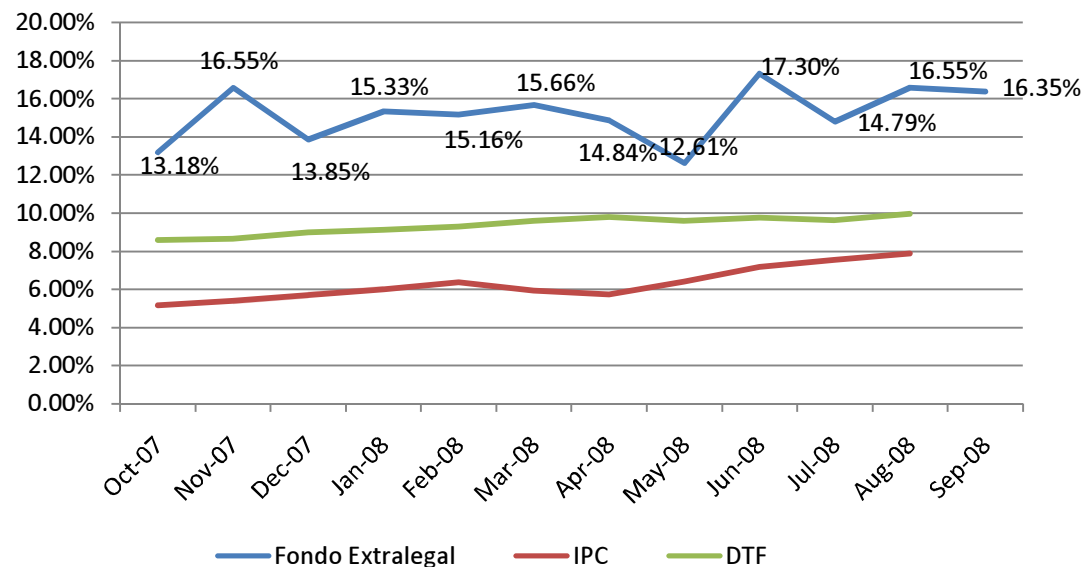
La relación entre cartera y portafolio continúa evolucionando favorablemente.

RENTABILIDAD

MES	16.35%
SEIS MESES	15.38%
ACUMULADA AÑO	15.39%
UN AÑO	15.16%

La rentabilidad continúa mostrando un desempeño positivo, situándose en niveles del 15% e.a.

RENTABILIDAD FONDO EXTRALEGAL ULTIMO AÑO



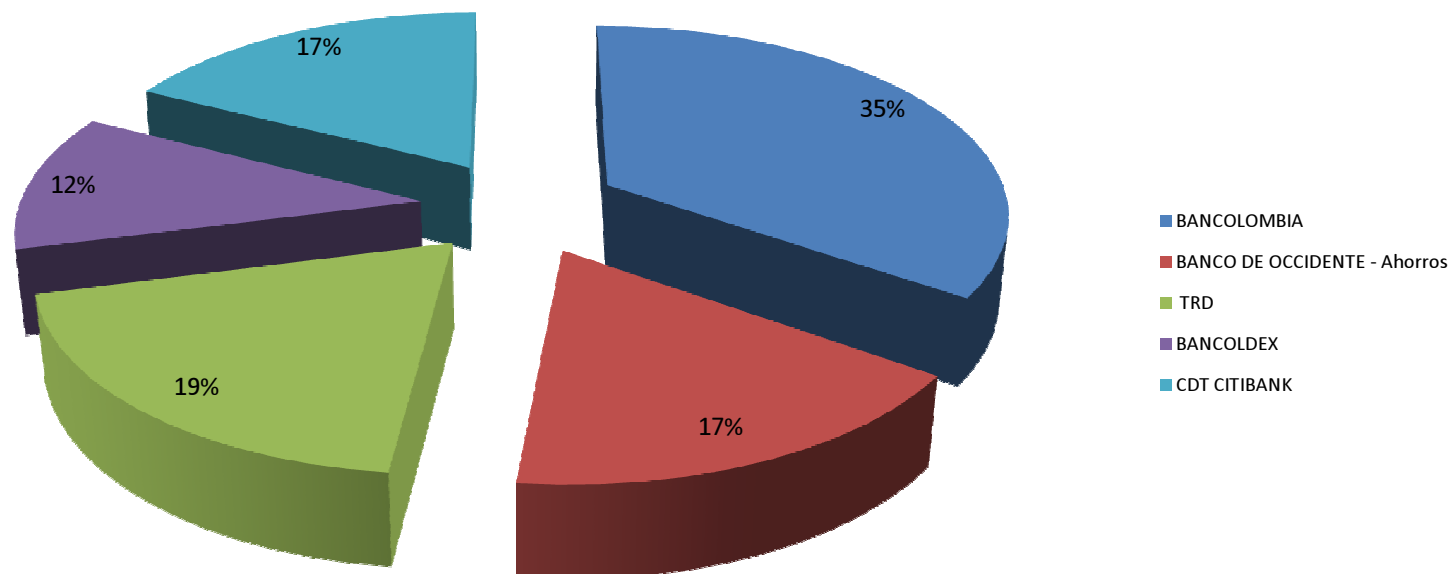
FONDO EXTRALEGAL

Septiembre 2008

COMPOSICION FONDO EXTRALEGAL				
CALIFICACION EMISORES				
CALIFICACION NACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.
AAA	TES	1,000,170,000.00	9.99%	
	ORGANISMOS PUBLICOS			
	GRUPO ISA	386,766,894.00	3.87%	DCR
	TITULARIZACIONES			
	FIDEICOMISO NOTAS CODAD	82,345,716.00	0.82%	BRC
	COLSANITAS	196,569,816.00	1.96%	DCR
	SECTOR FINANCIERO			
	BANCOLOMBIA	1,023,956,896.00	10.23%	DCR
	BANCOLDEX	406,677,539.00	4.06%	DCR
	BANCO COLPATRIA	61,688,983.00	0.62%	DCR
	BANCO DE OCCIDENTE	837,166,457.00	8.37%	DCR
	BBVA	1,311,167,311.00	13.10%	DCR
	CITIBANK	976,085,859.00	9.75%	DCR
	DAVIVIENDA	838,320,807.00	8.38%	DCR
	FINDETER	510,014,812.00	5.10%	DCR
	GRUPO AVAL	309,659,888.00	3.09%	DCR
	LEASING COLOMBIA	202,697,752.00	2.03%	DCR
	ENCARGOS FIDUCIARIOS			
	HELM TRUST	567,416,063.00	5.67%	DCR
	SECTOR REAL -PRIVADO			
	BAVARIA	101,451,309.00	1.01%	DCR
	METRODISTRITO	392,704,606.00	3.92%	DCR
	AA+	TITULARIZACIONES		
PART. INMOBILIARIA REITS		584,224,569.00	5.84%	BRC
SECTOR FINANCIERO				
LEASING DE OCCIDENTE		98,949,443.00	0.99%	DCR
EFFECTIVO				
BANCO DE CREDITO	118,782,419.00	1.19%	DCR	
	TOTAL	10,006,817,139	100%	

El portafolio sigue mostrando una diversificación con alta calidad crediticia

PORTAFOLIO ADMINISTRADORA SEPTIEMBRE 30 DE 2008



Especie	Vr. Mercado	Part.	Calificación
BANCOLOMBIA	304,351,940	34.74%	dp1+
BANCO DE OCCIDENTE - Ahorros	149,036,641	17.01%	dp1+
TRD	168,234,391	19.20%	Nación
BANCOLDEX	101,669,385	11.61%	dp1+
CDT CITIBANK	152,702,206	17.43%	dp1+
Total general	875,994,563	100%	