



Libertad y Orden

Fecha de Corte :	30-abr-2010
TRM	1,969.75
UVR	189.4391

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio (Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	94,307,302	27,681,996	121,989,297.8
Valor de Mercado	107,422,556	29,691,020	137,113,575.6
Cupón Promedio	9.306	7.921	8.991
Descuento Promedio	6.602	5.602	6.375
Vida Media	4.954	5.561	5.092
Duración	3.513	4.592	3.758
Duración Modificada	3.264	4.403	3.523
Participación	77.31%	22.69%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	abr-09	abr-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	111,751,758	121,989,298	9.16%	113,846,160	8,143,138	7.15%
Valor de Mercado	126,286,234	137,113,576	8.57%	129,701,187	7,412,388	5.71%
Cupón Promedio	10.933	8.991	-17.76%	9.453	-46 pb	-4.89%
Descuento Promedio	8.101	6.375	-21.30%	5.951	42 pb	7.12%
Vida Media	4.592	5.092	10.90%	5.050	0.043	0.84%
Duración	3.422	3.758	9.81%	3.713	0.044	1.20%
Duración Modificada	3.196	3.523	10.20%	3.488	0.035	0.99%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	abr-09	abr-10	Variación Anual	TES UVR	abr-09	abr-10	Variación Anual
Valor Nominal	88,064,214	94,307,302	7.09%	Valor Nominal	23,356,359	27,681,996	18.52%
Valor de Mercado	100,770,993	107,422,556	6.60%	Valor de Mercado	25,160,761	29,691,020	18.01%
Cupón Promedio	10.304	9.306	-9.69%	Cupón Promedio	12.909	7.921	-38.64%
Descuento Promedio	7.314	6.602	-9.74%	Descuento Promedio	10.720	5.602	-47.74%
Vida Media	4.313	4.954	14.87%	Vida Media	5.704	5.561	-2.49%
Duración	3.106	3.513	13.12%	Duración	4.659	4.592	-1.44%
Duración Modificada	2.875	3.264	13.54%	Duración Modificada	4.450	4.403	-1.04%



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	4,974,939	84,073,199	5,259,164	94,307,302	27,681,996	121,989,298
Valor de Mercado	4,906,697	96,395,490	6,120,368	107,422,556	29,691,020	137,113,576
Cupón Promedio	-	9.816	9.950	9.306	7.921	8.549
Descuento Promedio	3.792	6.995	2.975	6.602	5.602	5.942
Vida Media	0.364	5.427	1.734	4.954	5.561	5.092
Duración	0.364	3.821	1.576	3.513	4.592	3.758
Duración Modificada	0.350	3.545	1.524	3.264	4.403	3.523

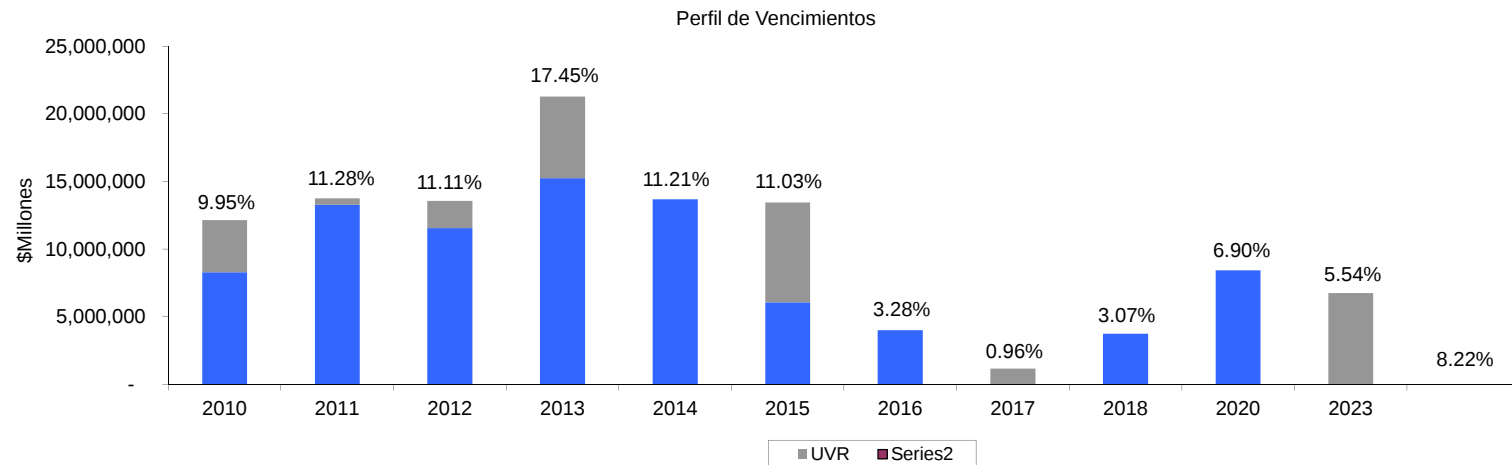
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	4,974,939	84,073,199	5,259,164	94,307,302	146,126
Valor de Mercado	4,906,697	96,395,490	6,120,368	107,422,556	156,731
Cupón Promedio	-	9.816	9.950	9.306	5.971
Descuento Promedio	3.792	6.995	2.975	6.602	3.694
Vida Media	0.364	5.427	1.734	4.954	5.561
Duración	0.364	3.821	1.576	3.513	4.592
Duración Modificada	0.350	3.545	1.524	3.264	4.403



5. Portafolio por Año de Vencimiento

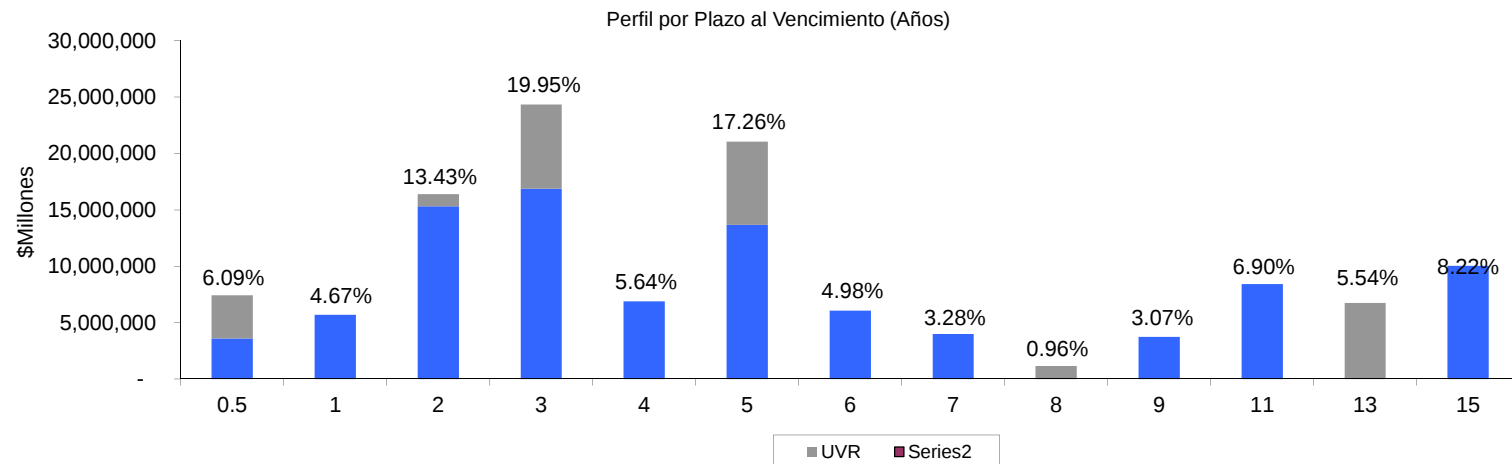
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	3,990,792	4,295,278	3,520	8,289,590	3,850,780	12,140,370	9.95%
2011	984,147	8,873,742	3,421,695	13,279,583	481,777	13,761,360	11.28%
2012	-	11,545,625	1,045	11,546,670	2,009,263	13,555,933	11.11%
2013	-	13,421,682	1,825,817	15,247,498	6,035,667	21,283,165	17.45%
2014	-	13,671,658	7,088	13,678,745	-	13,678,745	11.21%
2015	-	6,071,957	-	6,071,957	7,380,973	13,452,930	11.03%
2016	-	4,003,972	-	4,003,972	-	4,003,972	3.28%
2017	-	-	-	-	1,168,688	1,168,688	0.96%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.07%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.90%
2023	-	-	-	-	6,754,849	6,754,849	5.54%
2024	-	10,026,560	-	10,026,560	-	10,026,560	8.22%
TOTAL	4,974,938.8	84,073,199.0	5,259,164	94,307,302	27,681,996	121,989,298	91.78%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

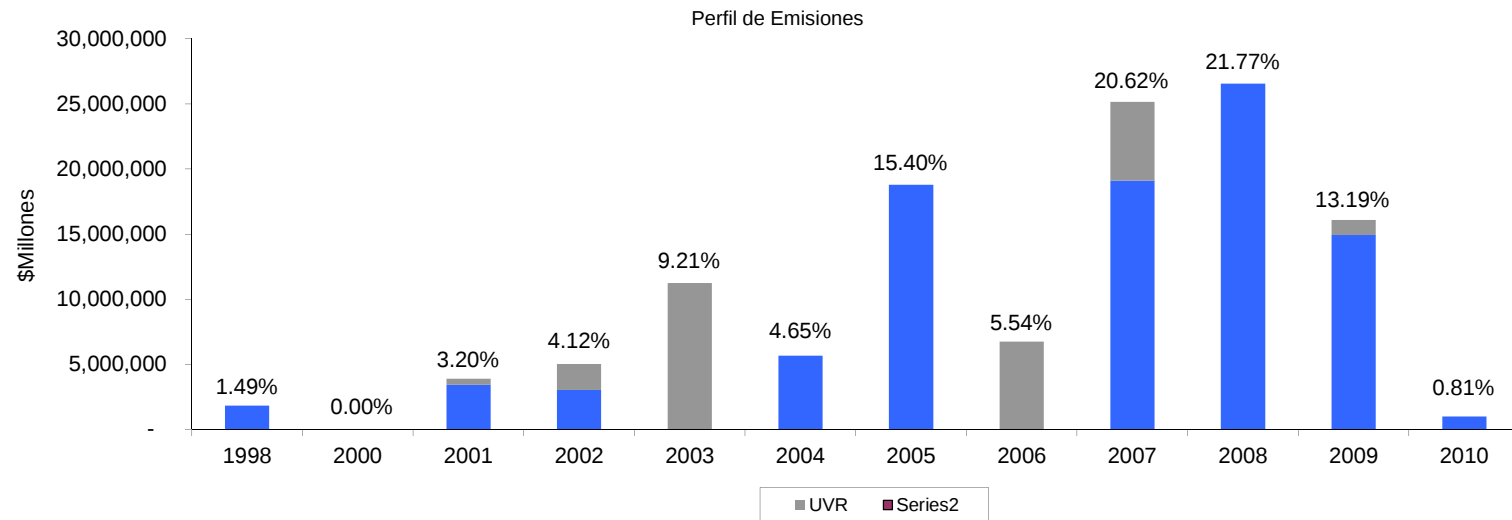
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,580,137	-	3,322	3,583,458	3,850,780	7,434,238	6.09%
1	1,394,802	4,295,278	992	5,691,072	-	5,691,072	4.67%
2	-	11,894,930	3,420,904	15,315,833	1,073,144	16,388,978	13.43%
3	-	15,450,774	1,437,146	16,887,920	7,453,562	24,341,481	19.95%
4	-	6,495,345	390,932	6,886,276	-	6,886,276	5.64%
5	-	13,671,658	5,869	13,677,527	7,380,973	21,058,500	17.26%
6	-	6,071,957	-	6,071,957	-	6,071,957	4.98%
7	-	4,003,972	-	4,003,972	-	4,003,972	3.28%
8	-	-	-	-	1,168,688	1,168,688	0.96%
9	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.07%
11	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.90%
13	-	-	-	-	6,754,849	6,754,849	5.54%
15	-	10,026,560	-	10,026,560	-	10,026,560	8.22%
TOTAL	4,974,938.8	84,073,199.0	5,259,164	94,307,302	27,681,996	121,989,298	86.24%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

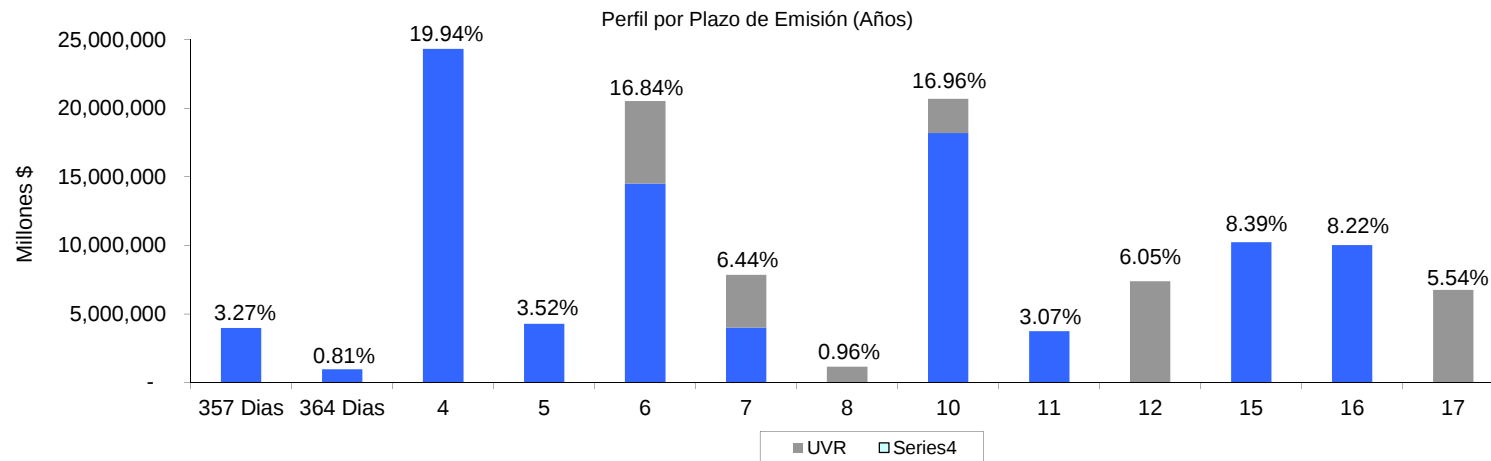
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.49%
2000	-	-	3,520	3,520	-	3,520	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	481,777	3,903,472	3.20%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,009,263	5,031,496	4.12%
2003	-	-	5,913	5,913	11,231,753	11,237,666	9.21%
2004	-	5,665,517	7,088	5,672,604	-	5,672,604	4.65%
2005	-	18,786,160	-	18,786,160	-	18,786,160	15.40%
2006	-	-	-	-	6,754,849	6,754,849	5.54%
2007	-	19,112,887	-	19,112,887	6,035,667	25,148,554	20.62%
2008	-	26,557,138	-	26,557,138	-	26,557,138	21.77%
2009	3,990,792	10,930,309	-	14,921,101	1,168,688	16,089,790	13.19%
2010	984,147	-	-	984,147	-	984,147	0.81%
TOTAL	4,974,938.8	84,073,199.0	5,259,164	94,307,302	27,681,996	121,989,298	100.00%





8. Portafolio por Plazo de Emisión

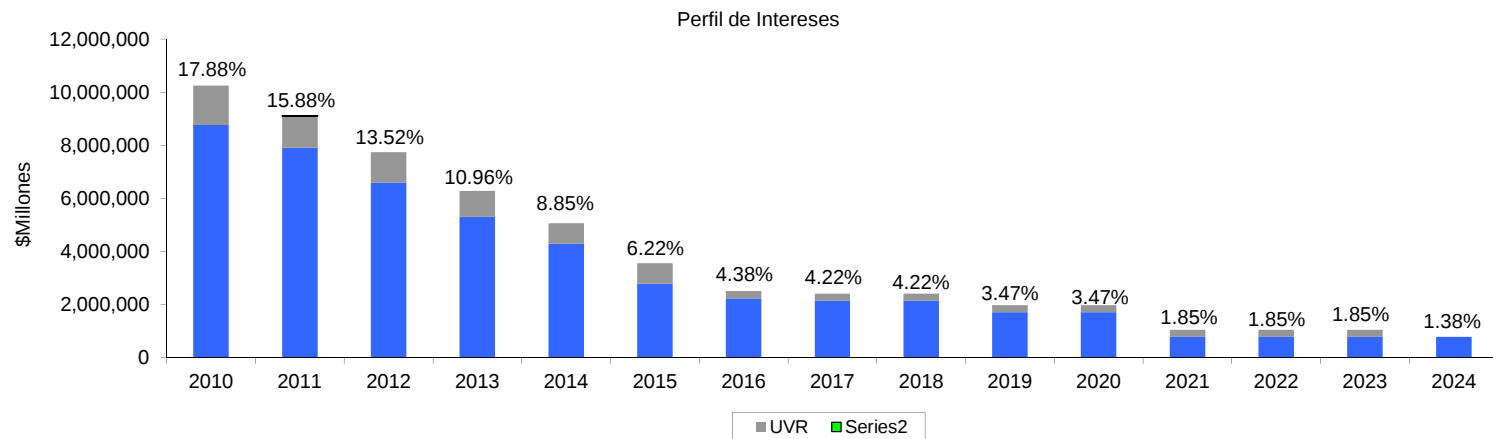
Portafolio por Plazo de Emision (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Dias	3,990,792	-	-	3,990,792	-	3,990,792	3.27%
364 Dias	984,147	-	-	984,147	-	984,147	0.81%
4	-	24,324,516	-	24,324,516	-	24,324,516	19.94%
5	-	4,295,278	-	4,295,278	-	4,295,278	3.52%
6	-	14,501,486	-	14,501,486	6,035,667	20,537,153	16.84%
7	-	4,003,972	-	4,003,972	3,850,780	7,854,752	6.44%
8	-	-	-	-	1,168,688	1,168,688	0.96%
10	-	14,758,662	3,439,260	18,197,922	2,491,039	20,688,961	16.96%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.07%
12	-	-	-	-	7,380,973	7,380,973	6.05%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	8.39%
16	-	10,026,560	-	10,026,560	-	10,026,560	8.22%
17	-	-	-	-	6,754,849	6,754,849	5.54%
TOTAL	4,974,939	84073199	5259163.731	94,307,302	27,681,996	121,989,298	86.24%





9. Perfil de Intereses

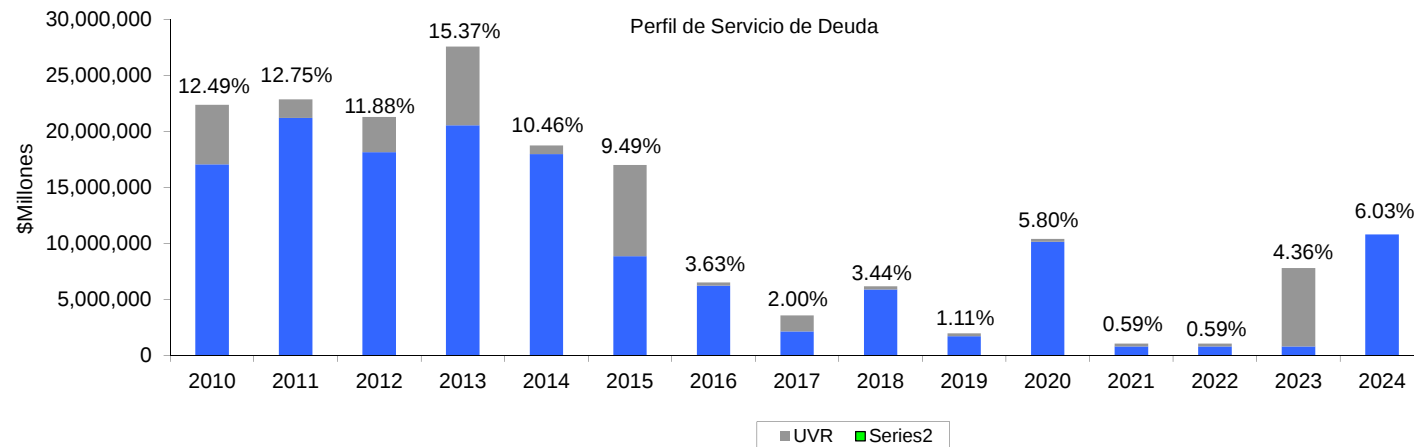
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,229,066	533,117	8,762,183	1,487,856	10,250,039	17.88%
2011	-	7,381,835	532,033	7,913,867	1,189,687	9,103,555	15.88%
2012	-	6,405,723	191,398	6,597,121	1,151,789	7,748,910	13.52%
2013	-	5,119,470	191,301	5,310,772	972,612	6,283,384	10.96%
2014	-	4,296,738	655	4,297,393	775,670	5,073,063	8.85%
2015	-	2,787,252	-	2,787,252	775,670	3,562,922	6.22%
2016	-	2,241,241	-	2,241,241	267,636	2,508,877	4.38%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	267,636	2,419,020	4.22%
2018	-	2,151,384	-	2,151,384	267,636	2,419,020	4.22%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	3.47%
2020	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	3.47%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	1.85%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	1.85%
2023	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	1.85%
2024	-	792,875	-	792,875	-	792,875	1.38%
TOTAL	-	47,373,505	1,448,505	48,822,010	8,494,375	57,316,384	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			
2010	3,990,792	12,524,343	536,637	17,051,773	5,338,636	22,390,409	12.49%
2011	984,147	16,255,576	3,953,728	21,193,450	1,671,464	22,864,914	12.75%
2012	-	17,951,348	192,443	18,143,791	3,161,052	21,304,843	11.88%
2013	-	18,541,152	2,017,118	20,558,270	7,008,280	27,566,550	15.37%
2014	-	17,968,395	7,743	17,976,138	775,670	18,751,808	10.46%
2015	-	8,859,209	-	8,859,209	8,156,643	17,015,852	9.49%
2016	-	6,245,213	-	6,245,213	267,636	6,512,849	3.63%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	1,436,325	3,587,709	2.00%
2018	-	5,895,185	-	5,895,185	267,636	6,162,821	3.44%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	1.11%
2020	-	10,137,882	-	10,137,882	267,636	10,405,518	5.80%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.59%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.59%
2023	-	792,875	-	792,875	7,022,485	7,815,360	4.36%
2024	-	10,819,435	-	10,819,435	-	10,819,435	6.03%
TOTAL	4,974,939	131,446,704	6,707,668	143,129,311	36,176,371	179,305,682	100.00%





11. Beneficiarios

Saldo por Grupo de Beneficiarios (Millones de Pesos)				
Grupo / Beneficiario	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	19,997,906	10,863,780	30,861,686	25.30%
Bancos Comerciales	21,241,967	4,244,978	25,486,945	20.89%
Fiducia Pública	17,462,020	4,228,721	21,690,740	17.78%
Entidades Públicas	11,013,797	71,138	11,084,935	9.09%
Instituciones Oficiales Especiales	6,404,697	2,381,224	8,785,921	7.20%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,785,773	3,781,948	8,567,721	7.02%
Fondos de Prima Media	2,799,043	234,790	3,033,833	2.49%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,597,796	396,482	1,994,278	1.63%
Personas Jurídicas	1,594,003	172,635	1,766,639	1.45%
Ministerio de Hacienda y CP	1,654,550	37,405	1,691,955	1.39%
Banco de la República	1,267,209	114,786	1,381,995	1.13%
Fondos de Capital Extranjero	644,890	443,757	1,088,646	0.89%
Comisionistas de Bolsa	970,859	55,406	1,026,264	0.84%
Corporaciones Financieras	665,829	342,556	1,008,385	0.83%
Proveedores de Infraestructura	810,270	91,186	901,456	0.74%
Personas Naturales	487,888	56,739	544,627	0.45%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	412,421	108,784	521,205	0.43%
Compañías de Financiamiento Comercial	214,500	24,627	239,127	0.20%
Entidades sin Animo de Lucro	190,697	20,153	210,851	0.17%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	48,500	6,630	55,130	0.05%
Otros Fondos	42,687	4,272	46,958	0.04%
TOTAL	94,307,302	27,681,996	121,989,298	100%