



Fecha de Corte :	31-ene-2010
TRM	1,982.29
UVR	186.2776

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	93,048,611	24,158,575	117,207,186.1
Valor de Mercado	104,765,470	27,355,002	132,120,471.7
Cupón Promedio	9.622	8.329	9.355
Descuento Promedio	6.733	4.831	6.341
Vida Media	4.848	5.494	4.981
Duración	3.443	4.381	3.636
Duración Modificada	3.191	4.222	3.404
Participación	79.39%	20.61%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ene-09	ene-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	104,532,664	117,207,186	12.12%	113,846,160	3,361,026	2.95%
Valor de Mercado	114,452,597	132,120,472	15.44%	129,701,187	2,419,284	1.87%
Cupón Promedio	11.504	9.355	-18.67%	9.453	-10 pb	-1.03%
Descuento Promedio	10.216	6.341	-37.93%	5.951	39 pb	6.55%
Vida Media	4.335	4.981	14.91%	5.050	(0.068)	-1.35%
Duración	3.194	3.636	13.82%	3.713	(0.077)	-2.09%
Duración Modificada	2.958	3.404	15.09%	3.488	(0.084)	-2.41%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ene-09	ene-10	Variación Anual		ene-09	ene-10	Variación Anual
Valor Nominal	81,614,398	93,048,611	14.01%	Valor Nominal	22,568,201	24,158,575	7.05%
Valor de Mercado	89,019,084	104,765,470	17.69%	Valor de Mercado	25,065,539	27,355,002	9.13%
Cupón Promedio	10.539	9.622	-8.70%	Cupón Promedio	14.632	8.329	-43.08%
Descuento Promedio	9.534	6.733	-29.38%	Descuento Promedio	12.359	4.831	-60.91%
Vida Media	3.987	4.848	21.62%	Vida Media	5.655	5.494	-2.85%
Duración	2.845	3.443	21.02%	Duración	4.500	4.381	-2.66%
Duración Modificada	2.595	3.191	22.96%	Duración Modificada	4.305	4.222	-1.91%



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	4,325,344	83,456,865	5,266,402	93,048,611	24,158,575	117,207,186
Valor de Mercado	4,263,540	94,258,479	6,243,451	104,765,470	27,355,002	132,120,472
Cupón Promedio	-	10.089	10.121	9.622	8.329	8.918
Descuento Promedio	3.852	7.057	3.965	6.733	4.831	5.917
Vida Media	0.365	5.262	1.975	4.848	5.494	4.981
Duración	0.365	3.756	0.999	3.443	4.381	3.636
Duración Modificada	0.350	3.479	0.960	3.191	4.222	3.404

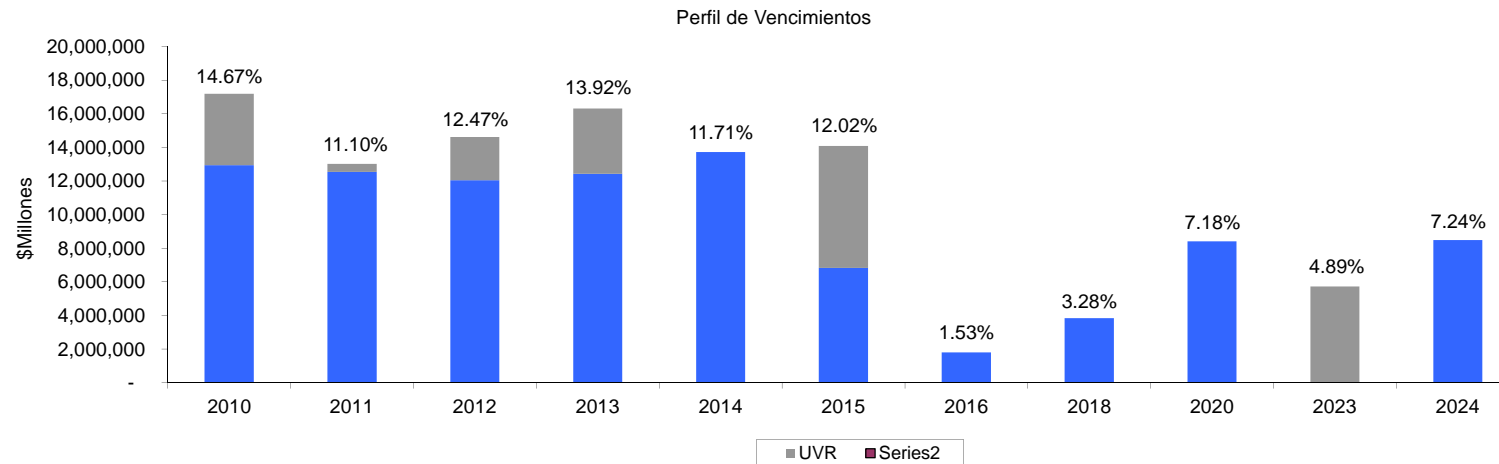
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	4,325,344	83,456,865	5,266,402	93,048,611	129,691
Valor de Mercado	4,263,540	94,258,479	6,243,451	104,765,470	146,851
Cupón Promedio	-	10.089	10.121	9.622	6.205
Descuento Promedio	3.852	7.057	3.965	6.733	2.775
Vida Media	0.365	5.262	1.975	4.848	5.494
Duración	0.365	3.756	0.999	3.443	4.381
Duración Modificada	0.350	3.479	0.960	3.191	4.222



5. Portafolio por Año de Vencimiento

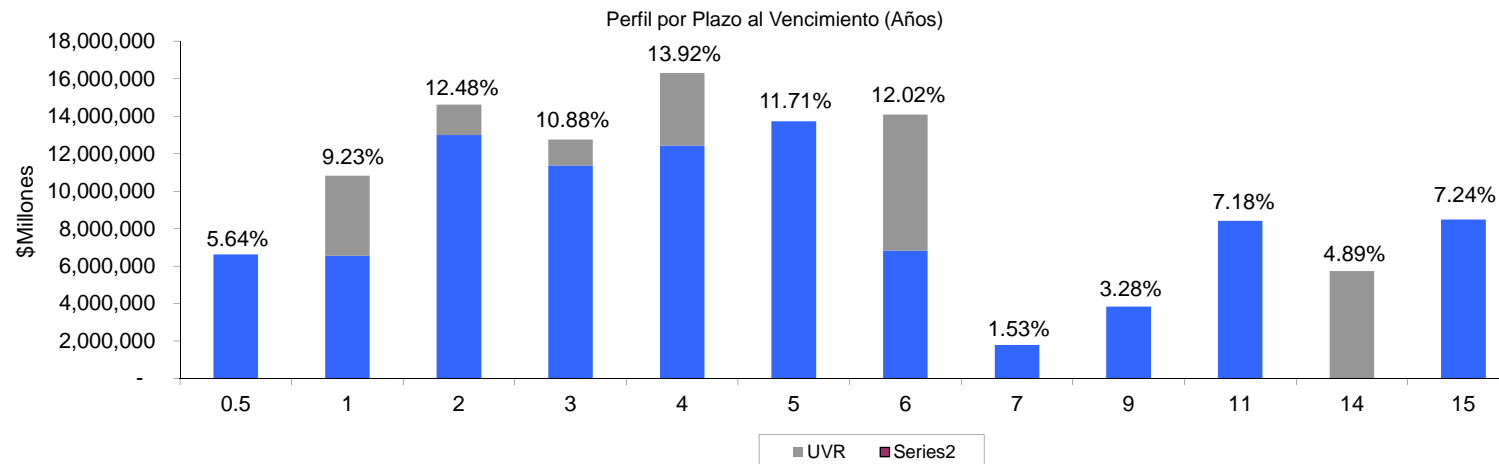
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	4,085,344	8,837,270	10,758	12,933,372	4,259,652	17,193,024	14.67%
2011	240,000	8,873,742	3,421,695	12,535,436	473,736	13,009,173	11.10%
2012	-	12,051,834	1,045	12,052,879	2,559,725	14,612,604	12.47%
2013	-	10,605,597	1,825,817	12,431,414	3,879,375	16,310,788	13.92%
2014	-	13,718,560	7,088	13,725,647	-	13,725,647	11.71%
2015	-	6,825,133	-	6,825,133	7,257,793	14,082,927	12.02%
2016	-	1,795,645	-	1,795,645	-	1,795,645	1.53%
2018	-	3,843,801	-	3,843,801	-	3,843,801	3.28%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	7.18%
2023	-	-	-	-	5,728,294	5,728,294	4.89%
2024	-	8,486,359	-	8,486,359	-	8,486,359	7.24%
TOTAL	4,325,344.0	83,456,865.4	5,266.402	93,048,611	24,158,575	117,207,186	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

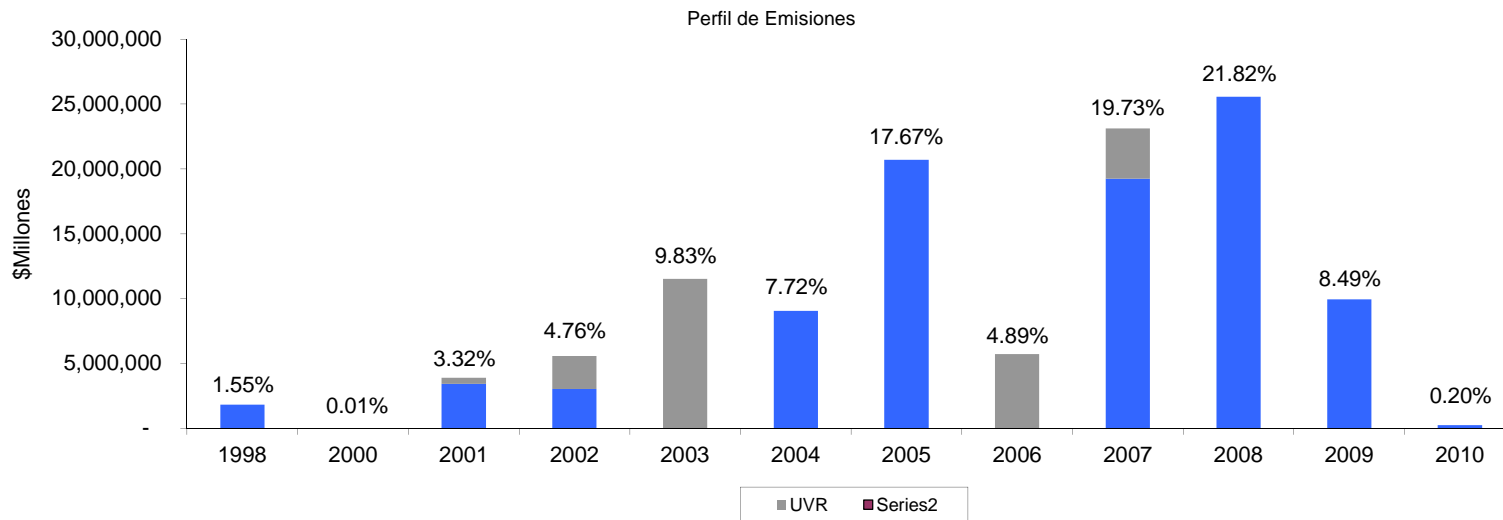
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,233,427	3,372,089	7,785	6,613,301	-	6,613,301	5.64%
1	1,091,917	5,465,181	2,973	6,560,071	4,259,652	10,819,723	9.23%
2	-	9,563,605	3,421,695	12,985,300	1,639,229	14,624,529	12.48%
3	-	11,361,971	1,045	11,363,016	1,394,232	12,757,248	10.88%
4	-	10,605,597	1,825,817	12,431,414	3,879,375	16,310,788	13.92%
5	-	13,718,560	7,088	13,725,647	-	13,725,647	11.71%
6	-	6,825,133	-	6,825,133	7,257,793	14,082,927	12.02%
7	-	1,795,645	-	1,795,645	-	1,795,645	1.53%
9	-	3,843,801	-	3,843,801	-	3,843,801	3.28%
11	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	7.18%
14	-	-	-	-	5,728,294	5,728,294	4.89%
15	-	8,486,359	-	8,486,359	-	8,486,359	7.24%
TOTAL	4,325,344.0	83,456,865.4	5,266,402	93,048,611	24,158,575	117,207,186	92.76%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

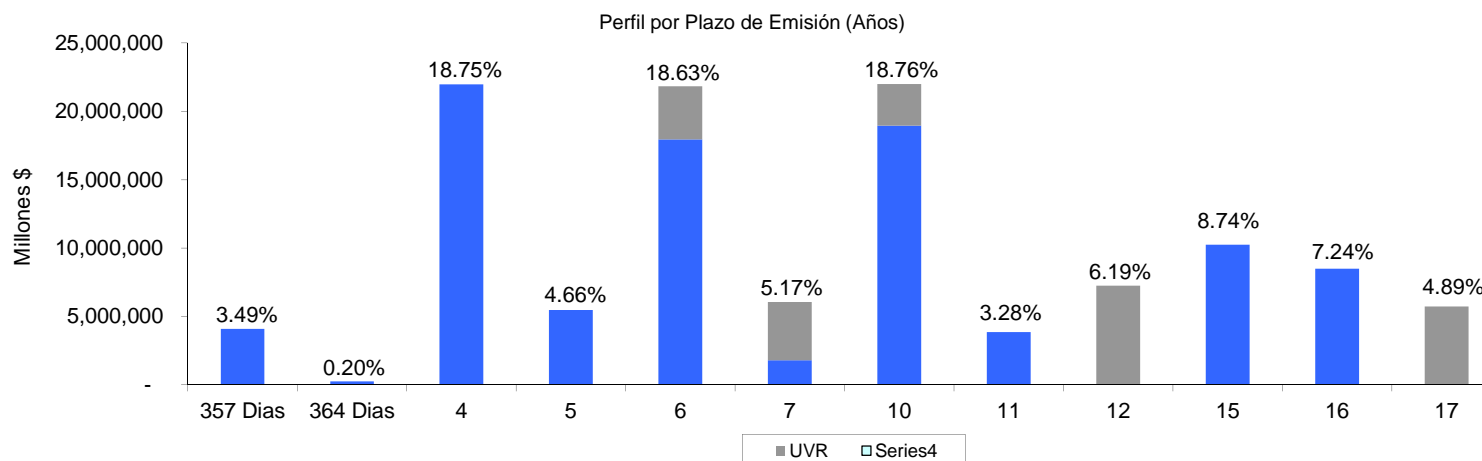
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.55%
2000	-	-	10,758	10,758	-	10,758	0.01%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	473,736	3,895,431	3.32%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,559,725	5,581,958	4.76%
2003	-	-	5,913	5,913	11,517,446	11,523,359	9.83%
2004	-	9,037,605	7,088	9,044,693	-	9,044,693	7.72%
2005	-	20,709,240	-	20,709,240	-	20,709,240	17.67%
2006	-	-	-	-	5,728,294	5,728,294	4.89%
2007	-	19,251,022	-	19,251,022	3,879,375	23,130,397	19.73%
2008	-	25,570,048	-	25,570,048	-	25,570,048	21.82%
2009	4,085,344	5,867,762	-	9,953,106	-	9,953,106	8.49%
2010	240,000	-	-	240,000	-	240,000	0.20%
TOTAL	4,325,344.0	83,456,865.4	5,266,402	93,048,611	24,158,575	117,207,186	100.00%





8. Portafolio por Plazo de Emisión

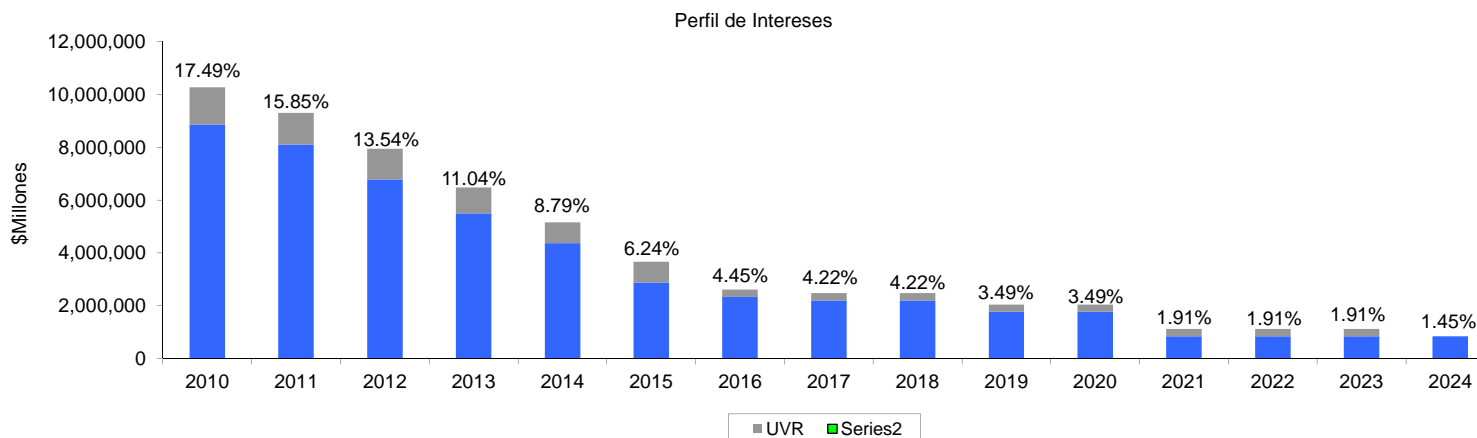
Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Dias	4,085,344	-	-	4,085,344	-	4,085,344	3.49%
364 Dias	240,000	-	-	240,000	-	240,000	0.20%
4	-	21,976,505	-	21,976,505	-	21,976,505	18.75%
5	-	5,465,181	-	5,465,181	-	5,465,181	4.66%
6	-	17,958,612	-	17,958,612	3,879,375	21,837,986	18.63%
7	-	1,795,645	-	1,795,645	4,259,652	6,055,297	5.17%
10	-	15,511,838	3,446,498	18,958,336	3,033,461	21,991,797	18.76%
11	-	3,843,801	-	3,843,801	-	3,843,801	3.28%
12	-	-	-	-	7,257,793	7,257,793	6.19%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	8.74%
16	-	8,486,359	-	8,486,359	-	8,486,359	7.24%
17	-	-	-	-	5,728,294	5,728,294	4.89%
TOTAL	4,325,344	83456865.4	5266401.631	93,048,611	24,158,575	117,207,186	95.11%





9. Perfil de Intereses

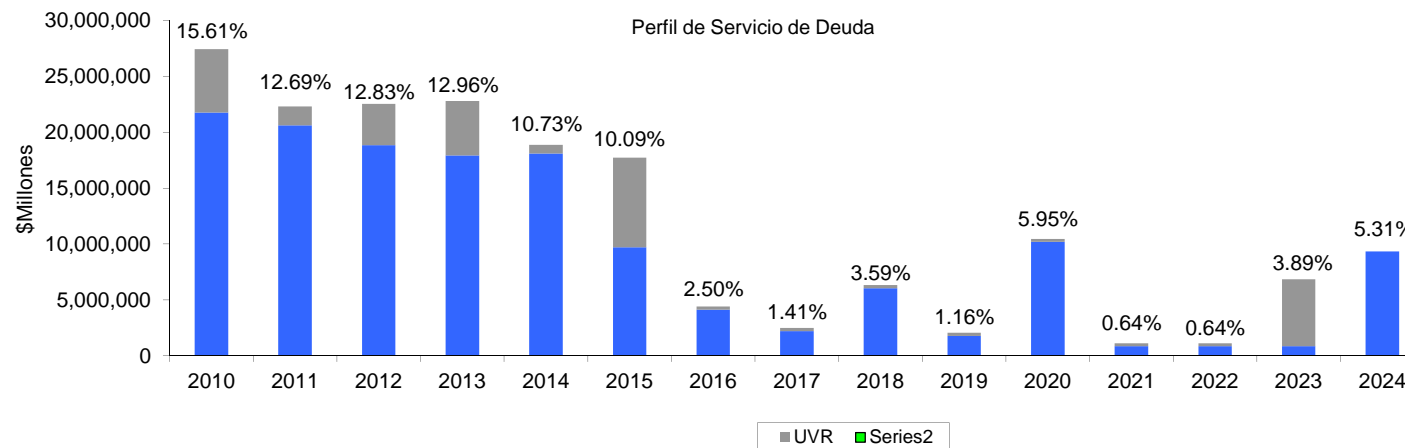
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,316,505	533,013	8,849,518	1,417,477	10,266,996	17.49%
2011	-	7,571,725	532,033	8,103,758	1,200,886	9,304,644	15.85%
2012	-	6,595,613	191,398	6,787,011	1,162,987	7,949,998	13.54%
2013	-	5,307,100	191,301	5,498,401	983,807	6,482,208	11.04%
2014	-	4,376,674	655	4,377,329	780,139	5,157,468	8.79%
2015	-	2,883,340	-	2,883,340	780,139	3,663,480	6.24%
2016	-	2,337,330	-	2,337,330	272,094	2,609,423	4.45%
2017	-	2,207,145	-	2,207,145	272,094	2,479,239	4.22%
2018	-	2,207,145	-	2,207,145	272,094	2,479,239	4.22%
2019	-	1,774,718	-	1,774,718	272,094	2,046,812	3.49%
2020	-	1,774,718	-	1,774,718	272,094	2,046,812	3.49%
2021	-	848,636	-	848,636	272,094	1,120,730	1.91%
2022	-	848,636	-	848,636	272,094	1,120,730	1.91%
2023	-	848,636	-	848,636	272,094	1,120,730	1.91%
2024	-	848,636	-	848,636	-	848,636	1.45%
TOTAL	-	48,746,556	1,448,400	50,194,956	8,502,188	58,697,144	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	4,085,344	17,153,775	543,771	21,782,890	5,677,130	27,460,020	15.61%
2011	240,000	16,445,466	3,953,728	20,639,194	1,674,623	22,313,817	12.69%
2012	-	18,647,447	192,443	18,839,890	3,722,712	22,562,602	12.83%
2013	-	15,912,697	2,017,118	17,929,815	4,863,181	22,792,996	12.96%
2014	-	18,095,234	7,743	18,102,976	780,139	18,883,116	10.73%
2015	-	9,708,473	-	9,708,473	8,037,933	17,746,406	10.09%
2016	-	4,132,975	-	4,132,975	272,094	4,405,068	2.50%
2017	-	2,207,145	-	2,207,145	272,094	2,479,239	1.41%
2018	-	6,050,946	-	6,050,946	272,094	6,323,040	3.59%
2019	-	1,774,718	-	1,774,718	272,094	2,046,812	1.16%
2020	-	10,193,643	-	10,193,643	272,094	10,465,737	5.95%
2021	-	848,636	-	848,636	272,094	1,120,730	0.64%
2022	-	848,636	-	848,636	272,094	1,120,730	0.64%
2023	-	848,636	-	848,636	6,000,388	6,849,023	3.89%
2024	-	9,334,994	-	9,334,994	-	9,334,994	5.31%
TOTAL	4,325,344	132,203,421	6,714,802	143,243,567	32,660,763	175,904,330	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	18,328,853	9,460,846	27,789,699	23.71%
Bancos Comerciales	19,599,628	2,638,109	22,237,737	18.97%
Fiducia Publica	17,809,232	3,969,156	21,778,387	18.58%
Entidades Publicas	10,576,224	126,276	10,702,499	9.13%
Instituciones Oficiales Especiales	6,104,831	2,109,440	8,214,271	7.01%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,477,198	3,643,528	8,120,726	6.93%
Ministerio de Hacienda y CP	3,132,207	13,412	3,145,619	2.68%
Banco de la Republica	2,983,960	146,400	3,130,360	2.67%
Fondos de Prima Media	2,726,770	230,872	2,957,642	2.52%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,625,769	567,044	2,192,814	1.87%
Personas Juridicas	1,269,364	203,768	1,473,132	1.26%
Fondos de Capital Extranjero	745,522	393,468	1,138,990	0.97%
Corporaciones Financieras	898,002	207,209	1,105,211	0.94%
Proveedores de Infraestructura	981,937	103,945	1,085,882	0.93%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	405,200	153,048	558,247	0.48%
Personas Naturales	478,752	71,087	549,839	0.47%
Comisionistas de Bolsa	432,767	41,454	474,221	0.40%
Compañías de Financiamiento Comercial	263,986	10,245	274,231	0.23%
Entidades sin Animo de Lucro	146,303	54,889	201,192	0.17%
Otros Fondos	33,694	5,997	39,691	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	28,412	8,382	36,794	0.03%
TOTAL	93,048,611	24,158,575	117,207,186	100%