



Fecha de Corte :	28-feb-2010
TRM	1,932.32
UVR	186.8634

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	92,463,925	24,643,437	117,107,361.6
Valor de Mercado	103,328,345	27,218,731	130,547,076.2
Cupón Promedio	9.418	8.415	9.207
Descuento Promedio	6.977	4.724	6.503
Vida Media	4.989	5.458	5.088
Duración	3.507	4.517	3.719
Duración Modificada	3.242	4.354	3.476
Participación	78.96%	21.04%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	feb-09	feb-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	106,688,422	117,107,362	9.77%	113,846,160	3,261,201	2.86%
Valor de Mercado	115,666,440	130,547,076	12.87%	129,701,187	845,889	0.65%
Cupón Promedio	11.371	9.207	-19.03%	9.453	-25 pb	-2.60%
Descuento Promedio	10.109	6.503	-35.68%	5.951	55 pb	9.27%
Vida Media	4.446	5.088	14.42%	5.050	0.038	0.75%
Duración	3.306	3.719	12.49%	3.713	0.006	0.16%
Duración Modificada	3.059	3.476	13.65%	3.488	(0.012)	-0.34%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	feb-09	feb-10	Variación Anual		feb-09	feb-10	Variación Anual
Valor Nominal	83,333,026	92,463,925	10.96%	Valor Nominal	22,985,714	24,643,437	7.21%
Valor de Mercado	90,848,487	103,328,345	13.74%	Valor de Mercado	24,424,496	27,218,731	11.44%
Cupón Promedio	10.452	9.418	-9.89%	Cupón Promedio	14.085	8.415	-40.26%
Descuento Promedio	9.365	6.977	-25.50%	Descuento Promedio	12.277	4.724	-61.52%
Vida Media	4.137	4.989	20.60%	Vida Media	5.633	5.458	-3.12%
Duración	2.955	3.507	18.66%	Duración	4.624	4.517	-2.33%
Duración Modificada	2.699	3.242	20.12%	Duración Modificada	4.404	4.354	-1.14%



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	4,576,980	82,626,571	5,260,373	92,463,925	24,643,437	117,107,362
Valor de Mercado	4,518,761	92,607,948	6,201,636	103,328,345	27,218,731	130,547,076
Cupón Promedio	-	9.888	10.230	9.418	8.415	8.738
Descuento Promedio	3.349	7.378	3.824	6.977	4.724	6.049
Vida Media	0.367	5.442	1.901	4.989	5.458	5.088
Duración	0.367	3.841	1.000	3.507	4.517	3.719
Duración Modificada	0.355	3.547	0.963	3.242	4.354	3.476

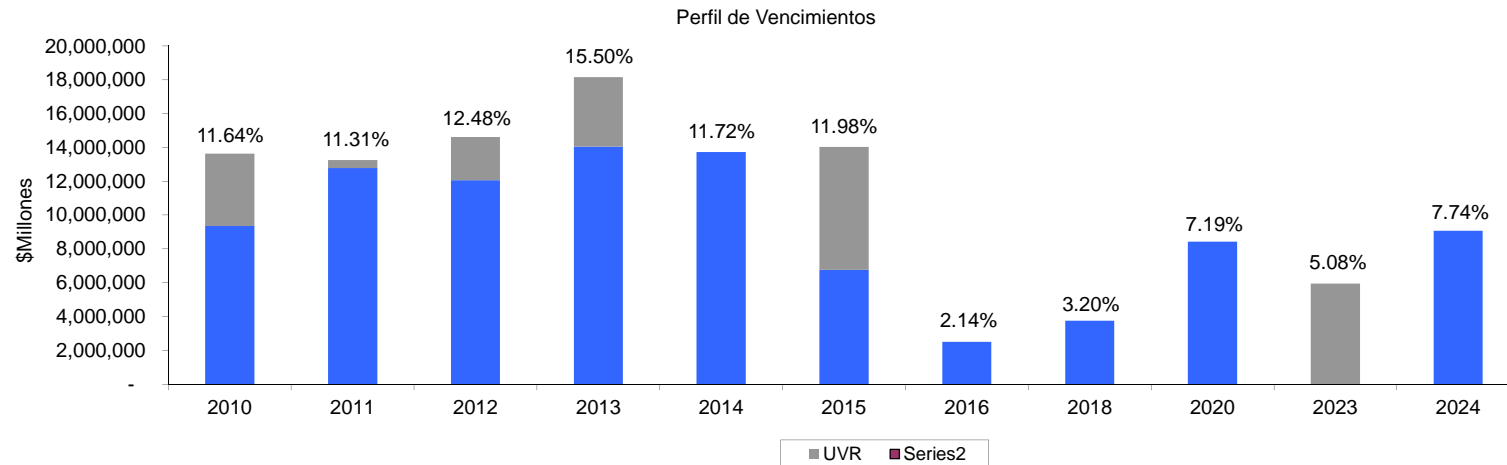
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	4,576,980	82,626,571	5,260,373	92,463,925	131,879
Valor de Mercado	4,518,761	92,607,948	6,201,636	103,328,345	145,661
Cupón Promedio	-	9.888	10.230	9.418	6.185
Descuento Promedio	3.349	7.378	3.824	6.977	2.570
Vida Media	0.367	5.442	1.901	4.989	5.458
Duración	0.367	3.841	1.000	3.507	4.517
Duración Modificada	0.355	3.547	0.963	3.242	4.354



5. Portafolio por Año de Vencimiento

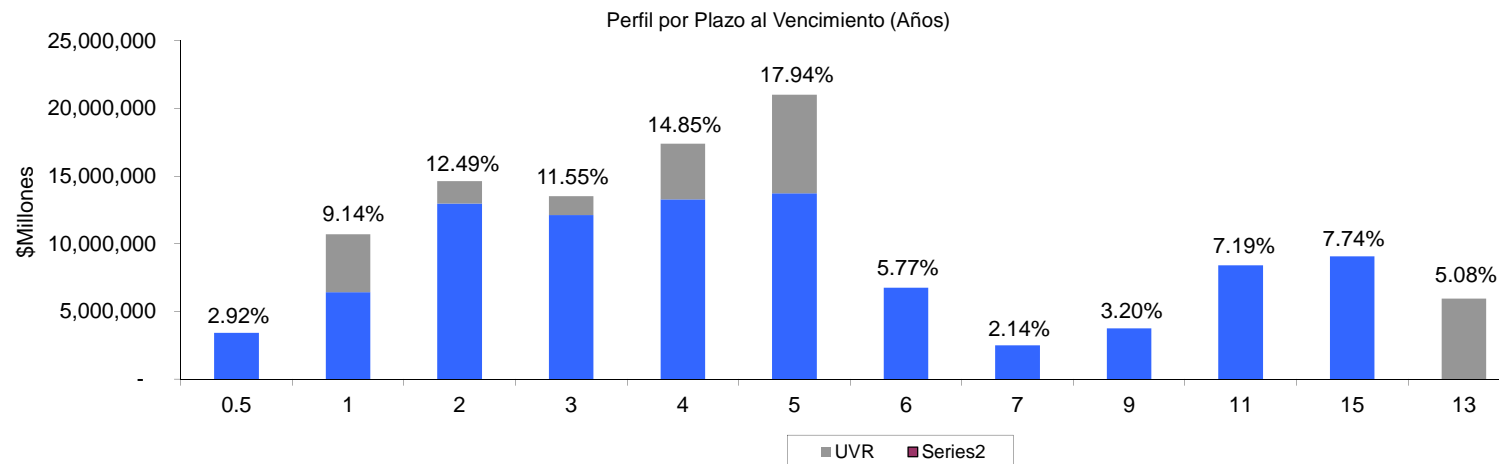
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	4,096,980	5,260,692	4,729	9,362,401	4,273,048	13,635,449	11.64%
2011	480,000	8,873,742	3,421,695	12,775,436	475,226	13,250,662	11.31%
2012	-	12,051,834	1,045	12,052,879	2,567,774	14,620,653	12.48%
2013	-	12,227,284	1,825,817	14,053,101	4,101,473	18,154,574	15.50%
2014	-	13,718,560	7,088	13,725,647	-	13,725,647	11.72%
2015	-	6,754,302	-	6,754,302	7,280,618	14,034,920	11.98%
2016	-	2,510,689	-	2,510,689	-	2,510,689	2.14%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.20%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	7.19%
2023	-	-	-	-	5,945,298	5,945,298	5.08%
2024	-	9,066,743	-	9,066,743	-	9,066,743	7.74%
TOTAL	4,576,980.2	82,626,571.4	5,260,373	92,463,925	24,643,437	117,107,362	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

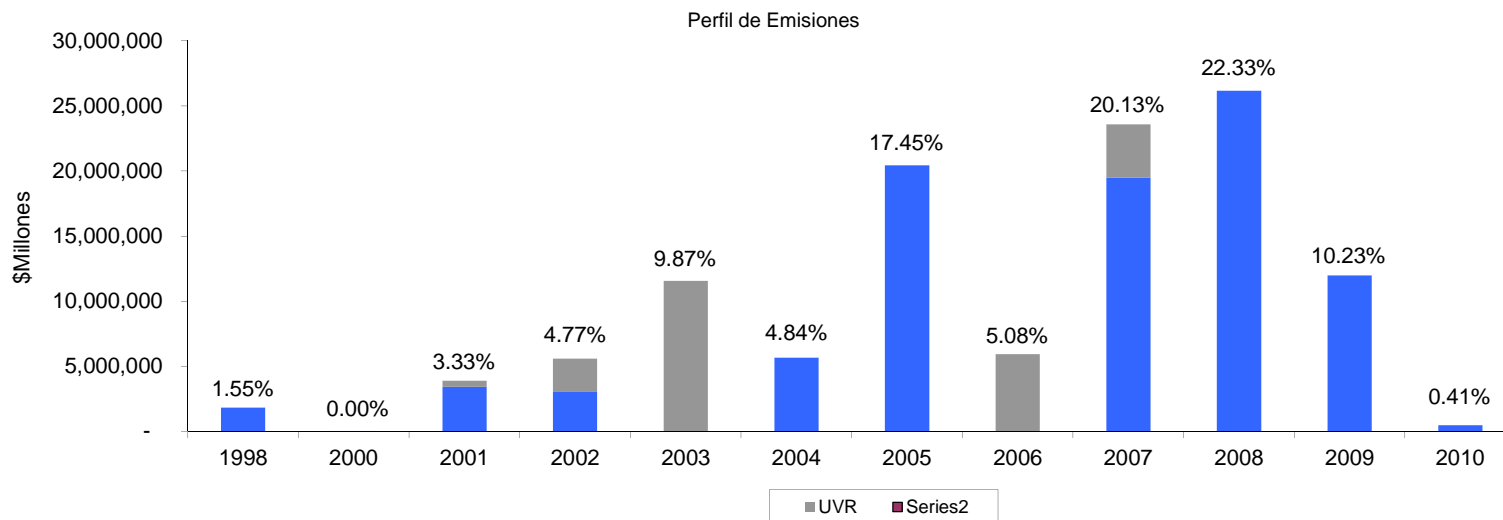
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,412,312	-	1,757	3,414,069	-	3,414,069	2.92%
1	1,164,668	5,260,692	3,126	6,428,486	4,273,048	10,701,534	9.14%
2	-	9,563,605	3,421,541	12,985,146	1,644,384	14,629,530	12.49%
3	-	11,361,971	764,820	12,126,791	1,398,616	13,525,407	11.55%
4	-	12,227,284	1,062,399	13,289,683	4,101,473	17,391,156	14.85%
5	-	13,718,560	6,731	13,725,290	7,280,618	21,005,908	17.94%
6	-	6,754,302	-	6,754,302	-	6,754,302	5.77%
7	-	2,510,689	-	2,510,689	-	2,510,689	2.14%
9	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.20%
11	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	7.19%
15	-	9,066,743	-	9,066,743	-	9,066,743	7.74%
13	-	-	-	-	5,945,298	5,945,298	5.08%
TOTAL	4,576,980.2	82,626,571.4	5,260,373	92,463,925	24,643,437	117,107,362	94.92%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

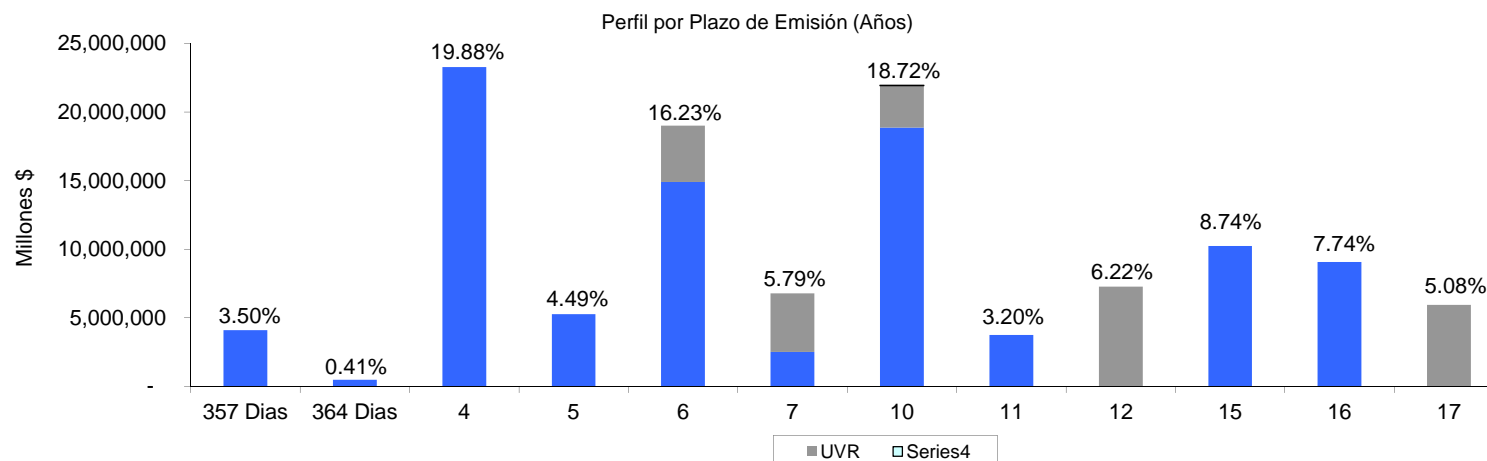
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.55%
2000	-	-	4,729	4,729	-	4,729	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	475,226	3,896,921	3.33%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,567,774	5,590,008	4.77%
2003	-	-	5,913	5,913	11,553,665	11,559,579	9.87%
2004	-	5,665,517	7,088	5,672,604	-	5,672,604	4.84%
2005	-	20,433,919	-	20,433,919	-	20,433,919	17.45%
2006	-	-	-	-	5,945,298	5,945,298	5.08%
2007	-	19,470,609	-	19,470,609	4,101,473	23,572,081	20.13%
2008	-	26,150,432	-	26,150,432	-	26,150,432	22.33%
2009	4,096,980	7,884,907	-	11,981,888	-	11,981,888	10.23%
2010	480,000	-	-	480,000	-	480,000	0.41%
TOTAL	4,576,980.2	82,626,571.4	5,260,373	92,463,925	24,643,437	117,107,362	100.00%





8. Portafolio por Plazo de Emisión

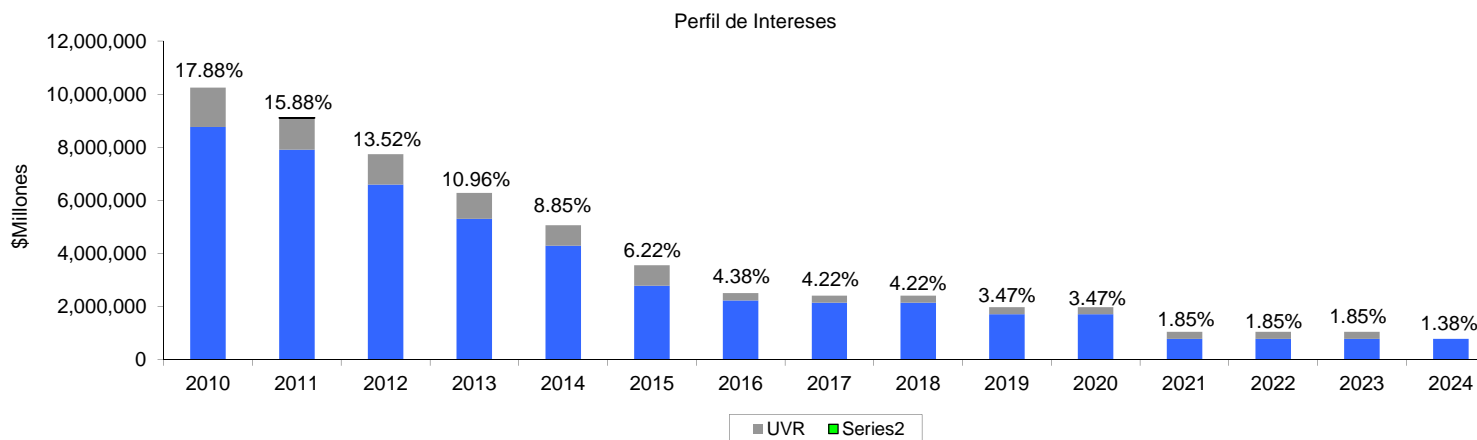
Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Dias	4,096,980	-	-	4,096,980	-	4,096,980	3.50%
364 Dias	480,000	-	-	480,000	-	480,000	0.41%
4	-	23,278,606	-	23,278,606	-	23,278,606	19.88%
5	-	5,260,692	-	5,260,692	-	5,260,692	4.49%
6	-	14,906,109	-	14,906,109	4,101,473	19,007,582	16.23%
7	-	2,510,689	-	2,510,689	4,273,048	6,783,737	5.79%
10	-	15,441,007	3,440,470	18,881,477	3,043,001	21,924,478	18.72%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.20%
12	-	-	-	-	7,280,618	7,280,618	6.22%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	8.74%
16	-	9,066,743	-	9,066,743	-	9,066,743	7.74%
17	-	-	-	-	5,945,298	5,945,298	5.08%
TOTAL	4,576,980	82626571.4	5260373.431	92,463,925	24,643,437	117,107,362	94.92%





9. Perfil de Intereses

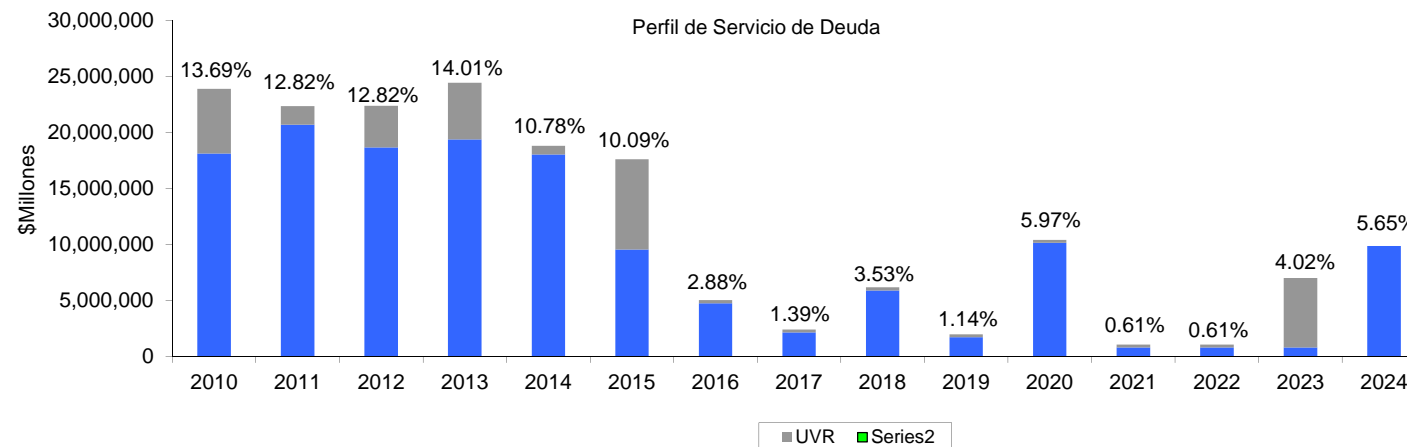
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,229,066	533,117	8,762,183	1,487,856	10,250,039	17.88%
2011	-	7,381,835	532,033	7,913,867	1,189,687	9,103,555	15.88%
2012	-	6,405,723	191,398	6,597,121	1,151,789	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	4,096,980	13,489,757	537,847	18,124,584	5,760,904	23,885,489	13.69%
2011	480,000	16,255,576	3,953,728	20,689,304	1,664,913	22,354,217	12.82%
2012	-	18,457,557	192,443	18,650,000	3,719,564	22,369,563	12.82%
2013	-	17,346,755	2,017,118	19,363,873	5,074,085	24,437,958	14.01%
2014	-	18,015,297	7,743	18,023,040	775,670	18,798,710	10.78%
2015	-	9,541,554	-	9,541,554	8,056,288	17,597,842	10.09%
2016	-	4,751,930	-	4,751,930	267,636	5,019,566	2.88%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	267,636	2,419,020	1.39%
2018	-	5,895,185	-	5,895,185	267,636	6,162,821	3.53%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	1.14%
2020	-	10,137,882	-	10,137,882	267,636	10,405,518	5.97%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.61%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.61%
2023	-	792,875	-	792,875	6,212,934	7,005,809	4.02%
2024	-	9,859,618	-	9,859,618	-	9,859,618	5.65%
TOTAL	4,576,980	130,000,076	6,708,878	141,285,935	33,137,811	174,423,746	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	18,871,139	9,494,060	28,365,199	24.22%
Bancos Comerciales	18,967,680	2,859,919	21,827,598	18.64%
Fiducia Pública	17,488,041	4,132,958	21,620,999	18.46%
Entidades Públicas	10,742,411	172,659	10,915,070	9.32%
Instituciones Oficiales Especiales	6,242,805	2,124,539	8,367,343	7.15%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,523,770	3,691,560	8,215,329	7.02%
Ministerio de Hacienda y CP	3,592,466	22,797	3,615,264	3.09%
Fondos de Prima Media	2,749,019	231,598	2,980,616	2.55%
Banco de la República	2,665,710	113,225	2,778,935	2.37%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,376,921	677,378	2,054,299	1.75%
Personas Jurídicas	1,070,953	227,199	1,298,153	1.11%
Fondos de Capital Extranjero	831,274	331,172	1,162,447	0.99%
Corporaciones Financieras	1,006,349	76,298	1,082,646	0.92%
Proveedores de Infraestructura	728,403	97,884	826,287	0.71%
Personas Naturales	459,728	87,441	547,169	0.47%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	321,404	156,965	478,369	0.41%
Comisionistas de Bolsa	402,972	30,054	433,026	0.37%
Compañías de Financiamiento Comercial	215,486	35,504	250,990	0.21%
Entidades sin Animo de Lucro	137,812	70,313	208,124	0.18%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	35,649	4,672	40,321	0.03%
Otros Fondos	33,934	5,243	39,177	0.03%
TOTAL	92,463,925	24,643,437	117,107,362	100%