



Fecha de Corte :	31-mar-2010
TRM	1,928.59
UVR	188.4474

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	94,675,290	25,169,535	119,844,824.9
Valor de Mercado	106,662,073	27,424,467	134,086,540.7
Cupón Promedio	9.354	8.390	9.151
Descuento Promedio	6.855	5.019	6.469
Vida Media	4.936	5.390	5.031
Duración	3.461	4.465	3.672
Duración Modificada	3.204	4.297	3.433
Participación	79.00%	21.00%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	mar-09	mar-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	109,342,822	119,844,825	9.60%	113,846,160	5,998,665	5.27%
Valor de Mercado	120,502,774	134,086,541	11.27%	129,701,187	4,385,353	3.38%
Cupón Promedio	11.113	9.151	-17.65%	9.453	-30 pb	-3.19%
Descuento Promedio	8.911	6.469	-27.40%	5.951	52 pb	8.70%
Vida Media	4.621	5.031	8.87%	5.050	(0.018)	-0.36%
Duración	3.372	3.672	8.89%	3.713	(0.042)	-1.12%
Duración Modificada	3.129	3.433	9.72%	3.488	(0.055)	-1.57%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	mar-09	mar-10	Variación Anual		mar-09	mar-10	Variación Anual
Valor Nominal	86,136,552	94,675,290	9.91%	Valor Nominal	22,835,818	25,169,535	10.22%
Valor de Mercado	95,886,620	106,662,073	11.24%	Valor de Mercado	24,220,615	27,424,467	13.23%
Cupón Promedio	10.362	9.354	-9.73%	Cupón Promedio	13.285	8.390	-36.84%
Descuento Promedio	8.109	6.855	-15.47%	Descuento Promedio	11.350	5.019	-55.78%
Vida Media	4.350	4.936	13.46%	Vida Media	5.713	5.390	-5.64%
Duración	3.039	3.461	13.88%	Duración	4.676	4.465	-4.50%
Duración Modificada	2.790	3.204	14.84%	Duración Modificada	4.453	4.297	-3.52%



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	4,770,540	84,644,865	5,259,885	94,675,290	25,169,535	119,844,825
Valor de Mercado	4,707,921	95,822,246	6,131,906	106,662,073	27,424,467	134,086,541
Cupón Promedio	-	9.827	10.220	9.354	8.390	8.685
Descuento Promedio	3.670	7.292	2.711	6.855	5.019	6.018
Vida Media	0.360	5.388	1.816	4.936	5.390	5.031
Duración	0.360	3.789	1.000	3.461	4.465	3.672
Duración Modificada	0.347	3.503	0.973	3.204	4.297	3.433

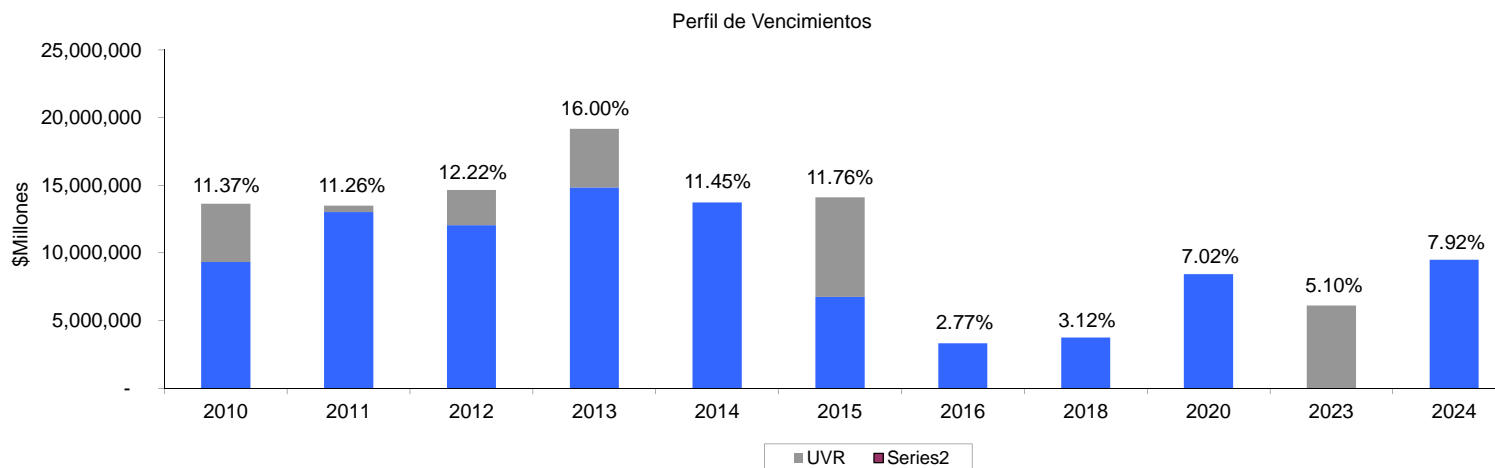
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	4,770,540	84,644,865	5,259,885	94,675,290	133,563
Valor de Mercado	4,707,921	95,822,246	6,131,906	106,662,073	145,528
Cupón Promedio	-	9.827	10.220	9.354	6.171
Descuento Promedio	3.670	7.292	2.711	6.855	2.869
Vida Media	0.360	5.388	1.816	4.936	5.390
Duración	0.360	3.789	1.000	3.461	4.465
Duración Modificada	0.347	3.503	0.973	3.204	4.297



5. Portafolio por Año de Vencimiento

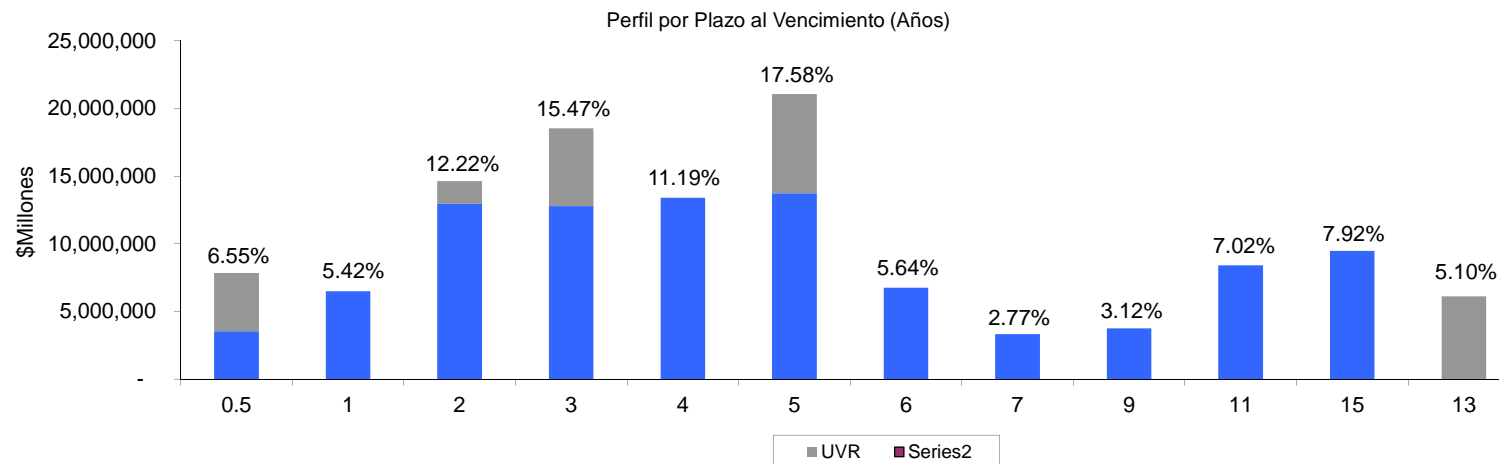
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	4,050,541	5,260,692	4,241	9,315,473	4,309,270	13,624,742	11.37%
2011	720,000	8,873,742	3,421,695	13,015,436	479,255	13,494,691	11.26%
2012	-	12,051,834	1,045	12,052,879	2,589,541	14,642,420	12.22%
2013	-	13,018,290	1,825,817	14,844,107	4,332,505	19,176,612	16.00%
2014	-	13,718,560	7,088	13,725,647	-	13,725,647	11.45%
2015	-	6,754,302	-	6,754,302	7,342,334	14,096,636	11.76%
2016	-	3,317,488	-	3,317,488	-	3,317,488	2.77%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.12%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	7.02%
2023	-	-	-	-	6,116,631	6,116,631	5.10%
2024	-	9,487,231	-	9,487,231	-	9,487,231	7.92%
TOTAL	4,770,540.2	84,644,864.7	5,259,885	94,675,290	25,169,535	119,844,825	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

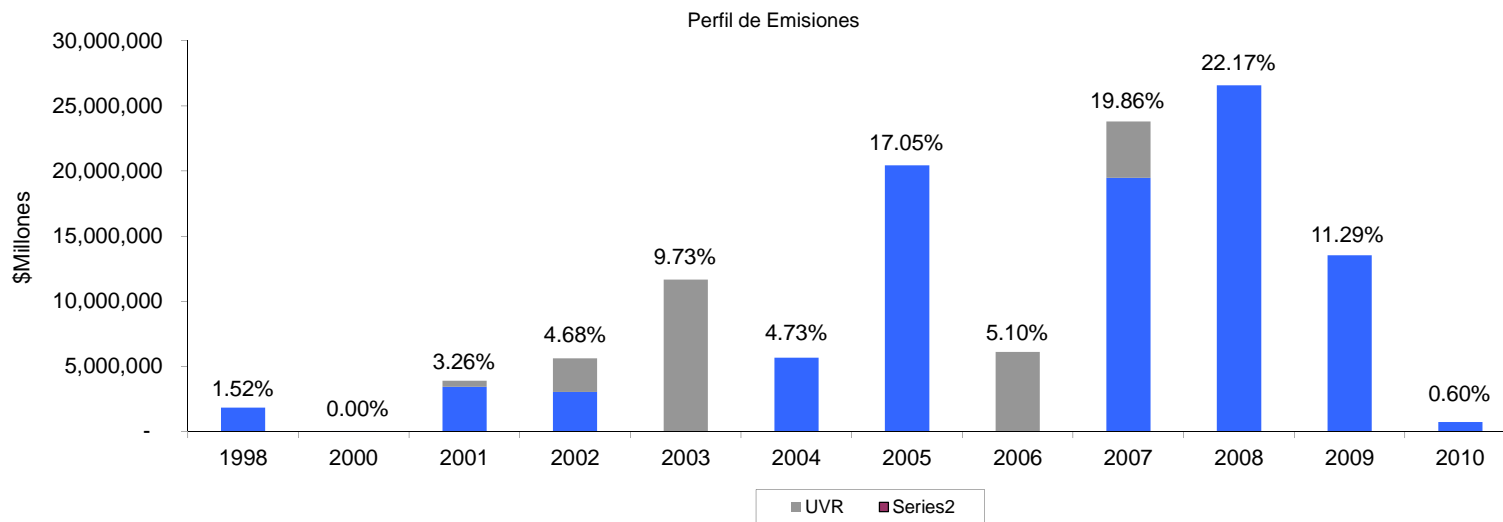
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,533,036	-	1,976	3,535,012	4,309,270	7,844,282	6.55%
1	1,237,504	5,260,692	3,022	6,501,217	-	6,501,217	5.42%
2	-	9,563,605	3,420,938	12,984,542	1,658,323	14,642,866	12.22%
3	-	11,361,971	1,437,148	12,799,119	5,742,977	18,542,097	15.47%
4	-	13,018,290	390,070	13,408,360	-	13,408,360	11.19%
5	-	13,718,560	6,731	13,725,290	7,342,334	21,067,624	17.58%
6	-	6,754,302	-	6,754,302	-	6,754,302	5.64%
7	-	3,317,488	-	3,317,488	-	3,317,488	2.77%
9	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.12%
11	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	7.02%
15	-	9,487,231	-	9,487,231	-	9,487,231	7.92%
13	-	-	-	-	6,116,631	6,116,631	5.10%
TOTAL	4,770,540.2	84,644,864.7	5,259,885	94,675,290	25,169,535	119,844,825	94.90%





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

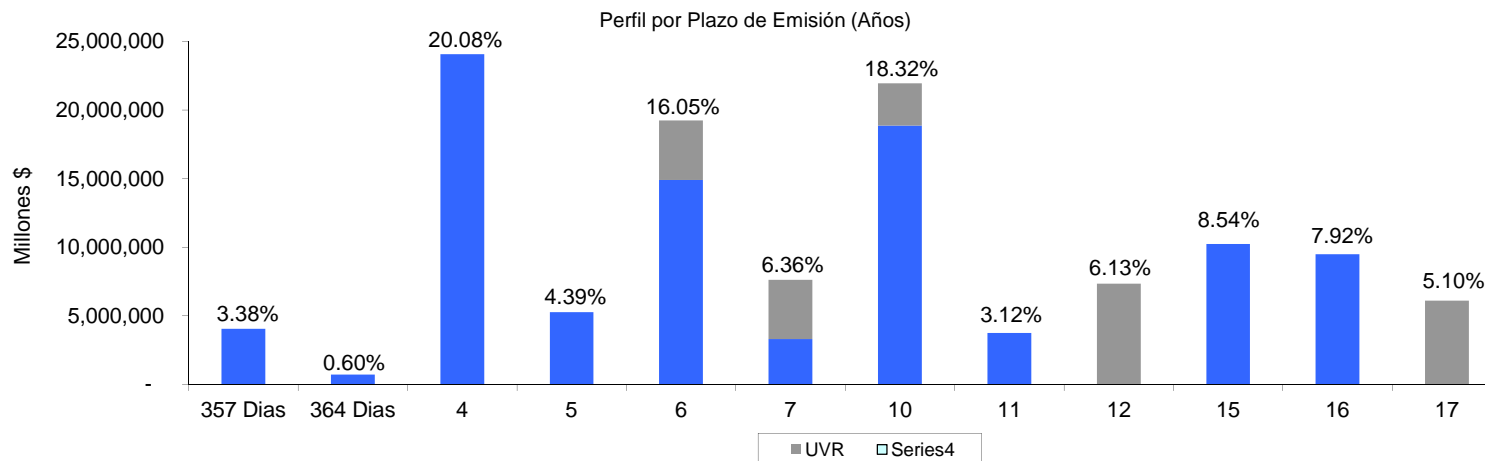
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.52%
2000	-	-	4,241	4,241	-	4,241	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	479,255	3,900,950	3.26%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,589,541	5,611,774	4.68%
2003	-	-	5,913	5,913	11,651,603	11,657,517	9.73%
2004	-	5,665,517	7,088	5,672,604	-	5,672,604	4.73%
2005	-	20,433,919	-	20,433,919	-	20,433,919	17.05%
2006	-	-	-	-	6,116,631	6,116,631	5.10%
2007	-	19,470,609	-	19,470,609	4,332,505	23,803,114	19.86%
2008	-	26,570,920	-	26,570,920	-	26,570,920	22.17%
2009	4,050,541	9,482,712	-	13,533,253	-	13,533,253	11.29%
2010	720,000	-	-	720,000	-	720,000	0.60%
TOTAL	4,770,540.2	84,644,864.7	5,259,885	94,675,290	25,169,535	119,844,825	100.00%





8. Portafolio por Plazo de Emisión

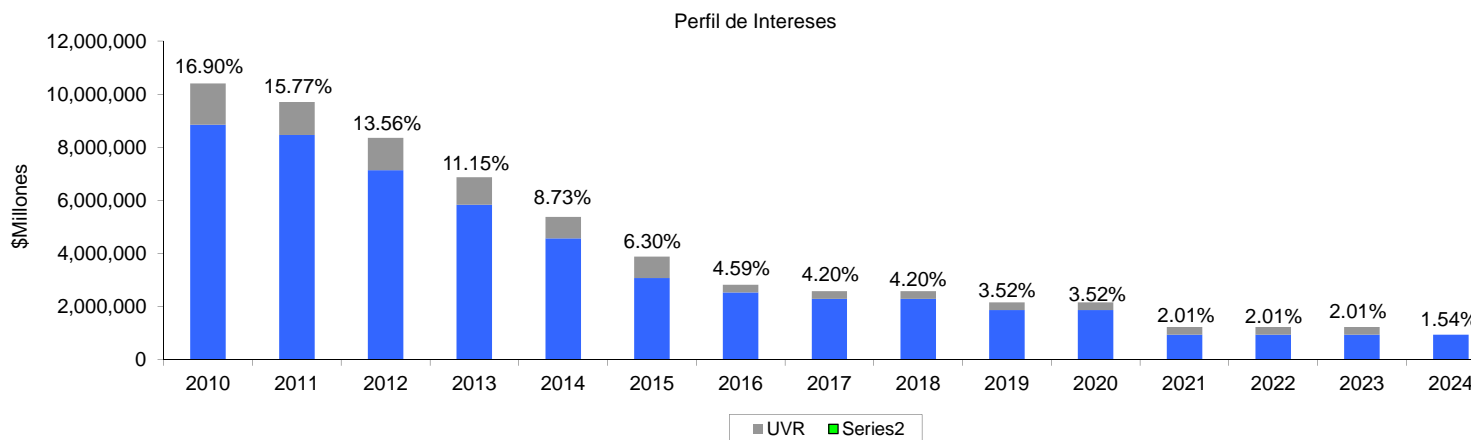
Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Dias	4,050,541	-	-	4,050,541	-	4,050,541	3.38%
364 Dias	720,000	-	-	720,000	-	720,000	0.60%
4	-	24,069,612	-	24,069,612	-	24,069,612	20.08%
5	-	5,260,692	-	5,260,692	-	5,260,692	4.39%
6	-	14,906,109	-	14,906,109	4,332,505	19,238,614	16.05%
7	-	3,317,488	-	3,317,488	4,309,270	7,626,758	6.36%
10	-	15,441,007	3,439,981	18,880,988	3,068,795	21,949,784	18.32%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.12%
12	-	-	-	-	7,342,334	7,342,334	6.13%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	8.54%
16	-	9,487,231	-	9,487,231	-	9,487,231	7.92%
17	-	-	-	-	6,116,631	6,116,631	5.10%
TOTAL	4,770,540	84644864.7	5259884.631	94,675,290	25,169,535	119,844,825	94.90%





9. Perfil de Intereses

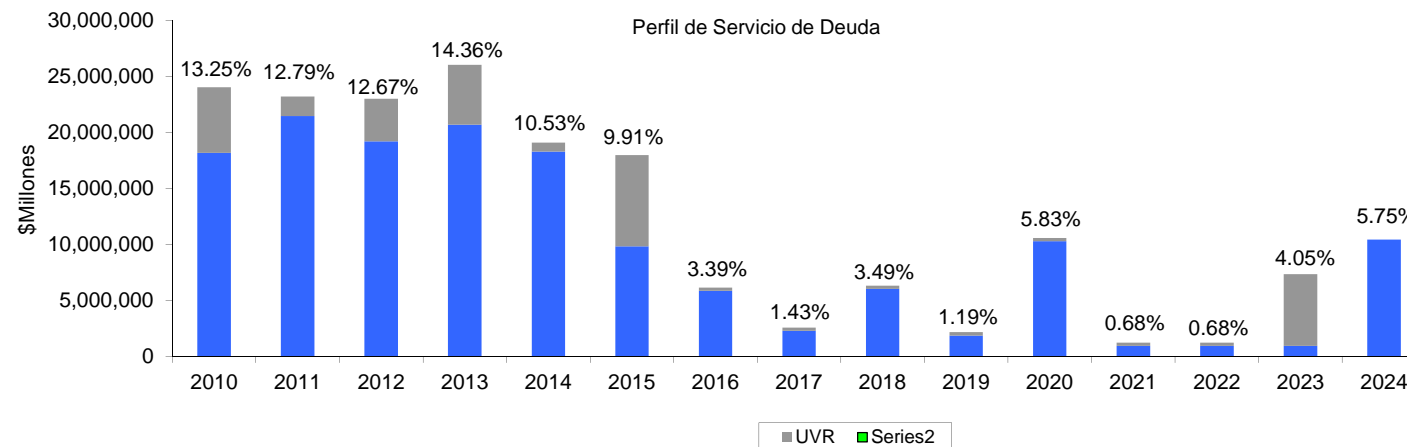
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,318,125	537,536	8,855,661	1,553,217	10,408,878	16.90%
2011	-	7,923,573	537,140	8,460,713	1,251,568	9,712,281	15.77%
2012	-	6,947,461	193,186	7,140,647	1,213,228	8,353,875	13.56%
2013	-	5,645,552	193,088	5,838,640	1,031,960	6,870,600	11.15%
2014	-	4,573,249	662	4,573,911	804,503	5,378,414	8.73%
2015	-	3,076,845	-	3,076,845	804,503	3,881,348	6.30%
2016	-	2,536,500	-	2,536,500	290,540	2,827,040	4.59%
2017	-	2,295,982	-	2,295,982	290,540	2,586,522	4.20%
2018	-	2,295,982	-	2,295,982	290,540	2,586,522	4.20%
2019	-	1,874,805	-	1,874,805	290,540	2,165,345	3.52%
2020	-	1,874,805	-	1,874,805	290,540	2,165,345	3.52%
2021	-	948,723	-	948,723	290,540	1,239,263	2.01%
2022	-	948,723	-	948,723	290,540	1,239,263	2.01%
2023	-	948,723	-	948,723	290,540	1,239,263	2.01%
2024	-	948,723	-	948,723	-	948,723	1.54%
TOTAL	-	51,157,772	1,461,612	52,619,384	8,983,299	61,602,684	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	4,050,541	13,578,817	541,777	18,171,134	5,862,487	24,033,620	13.25%
2011	720,000	16,797,315	3,958,835	21,476,149	1,730,823	23,206,972	12.79%
2012	-	18,999,296	194,231	19,193,526	3,802,769	22,996,295	12.67%
2013	-	18,663,842	2,018,905	20,682,747	5,364,465	26,047,212	14.36%
2014	-	18,291,809	7,749	18,299,558	804,503	19,104,061	10.53%
2015	-	9,831,147	-	9,831,147	8,146,837	17,977,984	9.91%
2016	-	5,853,988	-	5,853,988	290,540	6,144,528	3.39%
2017	-	2,295,982	-	2,295,982	290,540	2,586,522	1.43%
2018	-	6,039,784	-	6,039,784	290,540	6,330,324	3.49%
2019	-	1,874,805	-	1,874,805	290,540	2,165,345	1.19%
2020	-	10,293,730	-	10,293,730	290,540	10,584,270	5.83%
2021	-	948,723	-	948,723	290,540	1,239,263	0.68%
2022	-	948,723	-	948,723	290,540	1,239,263	0.68%
2023	-	948,723	-	948,723	6,407,171	7,355,894	4.05%
2024	-	10,435,954	-	10,435,954	-	10,435,954	5.75%
TOTAL	4,770,540	135,802,637	6,721,496	147,294,674	34,152,835	181,447,508	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	19,986,914	9,622,669	29,609,583	24.71%
Bancos Comerciales	20,337,475	3,427,991	23,765,466	19.83%
Fiducia Pública	17,414,142	4,094,988	21,509,129	17.95%
Entidades Públicas	10,544,799	105,705	10,650,504	8.89%
Instituciones Oficiales Especiales	6,394,613	2,179,295	8,573,908	7.15%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,684,764	3,699,296	8,384,060	7.00%
Fondos de Prima Media	2,748,058	233,561	2,981,619	2.49%
Ministerio de Hacienda y CP	2,551,230	19,222	2,570,451	2.14%
Banco de la República	2,313,209	114,185	2,427,394	2.03%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	1,513,496	600,633	2,114,129	1.76%
Personas Jurídicas	1,451,095	242,494	1,693,589	1.41%
Corporaciones Financieras	1,123,267	27,660	1,150,927	0.96%
Fondos de Capital Extranjero	670,951	371,669	1,042,620	0.87%
Comisionistas de Bolsa	906,741	62,131	968,872	0.81%
Proveedores de Infraestructura	731,528	96,510	828,038	0.69%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	403,106	126,260	529,366	0.44%
Personas Naturales	440,603	68,934	509,536	0.43%
Compañías de Financiamiento Comercial	215,746	37,689	253,435	0.21%
Entidades sin Animo de Lucro	169,969	30,368	200,337	0.17%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	39,000	4,240	43,240	0.04%
Otros Fondos	34,583	4,036	38,619	0.03%
TOTAL	94,675,290	25,169,535	119,844,825	100%