



Fecha de Corte :	31-may-2010
TRM	1,971.55
UVR	190.1255

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	96,127,376	28,303,272	124,430,647.9
Valor de Mercado	109,307,685	30,543,812	139,851,496.9
Cupón Promedio	9.289	8.041	9.005
Descuento Promedio	6.237	5.522	6.074
Vida Media	4.929	5.553	5.071
Duración	3.514	4.593	3.759
Duración Modificada	3.273	4.413	3.532
Participación	77.25%	22.75%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	may-09	may-10	Variación Anual	dic-09	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	110,330,326	124,430,648	12.78%	113,846,160	10,584,488	9.30%
Valor de Mercado	124,015,191	139,851,497	12.77%	129,701,187	10,150,310	7.83%
Cupón Promedio	10.864	9.005	-17.11%	9.453	-45 pb	-4.74%
Descuento Promedio	8.129	6.074	-25.28%	5.951	12 pb	2.07%
Vida Media	4.868	5.071	4.18%	5.050	0.022	0.43%
Duración	3.559	3.759	5.61%	3.713	0.046	1.23%
Duración Modificada	3.323	3.532	6.30%	3.488	0.044	1.26%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	may-09	may-10	Variación Anual		may-09	may-10	Variación Anual
Valor Nominal	85,955,890	96,127,376	11.83%	Valor Nominal	24,064,812	28,303,272	17.61%
Valor de Mercado	97,635,855	109,307,685	11.95%	Valor de Mercado	26,047,094	30,543,812	17.26%
Cupón Promedio	10.346	9.289	-10.22%	Cupón Promedio	12.434	8.041	-35.33%
Descuento Promedio	7.479	6.237	-16.60%	Descuento Promedio	10.216	5.522	-45.95%
Vida Media	4.645	4.929	6.12%	Vida Media	5.723	5.553	-2.98%
Duración	3.261	3.514	7.75%	Duración	4.669	4.593	-1.62%
Duración Modificada	3.014	3.273	8.58%	Duración Modificada	4.465	4.413	-1.18%



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	4,982,004	85,886,351	5,259,020	96,127,376	28,303,272	124,430,648
Valor de Mercado	4,928,416	98,248,193	6,131,076	109,307,685	30,543,812	139,851,497
Cupón Promedio	-	9.778	10.101	9.289	8.041	8.528
Descuento Promedio	2.929	6.653	2.581	6.237	5.522	5.608
Vida Media	0.354	5.396	1.649	4.929	5.553	5.071
Duración	0.354	3.820	1.506	3.514	4.593	3.759
Duración Modificada	0.343	3.554	1.459	3.273	4.413	3.532

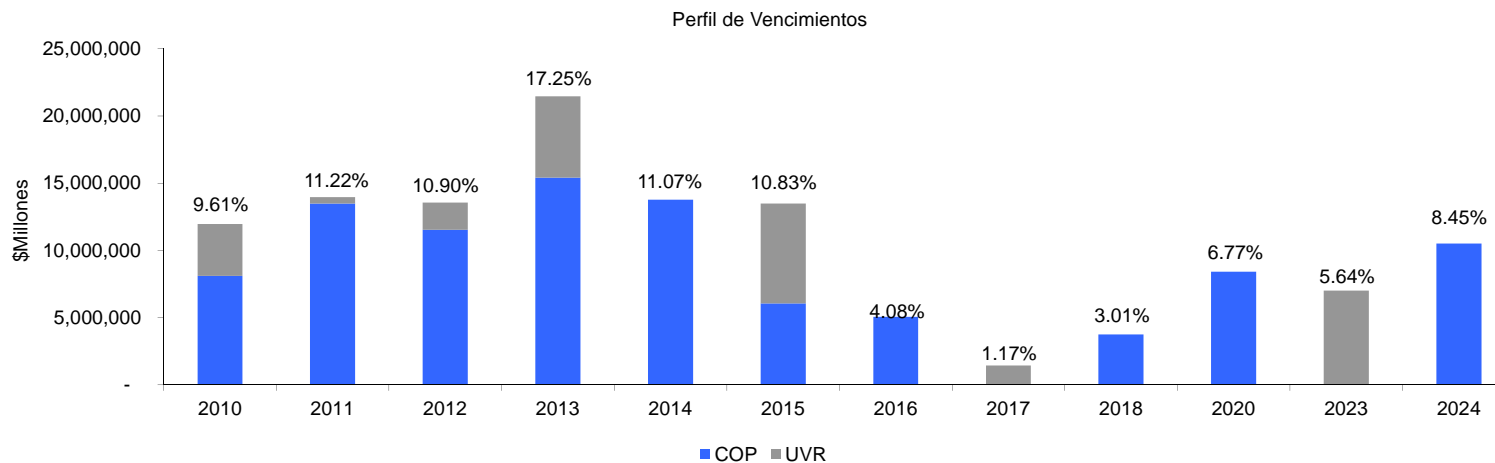
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	4,982,004	85,886,351	5,259,020	96,127,376	148,866
Valor de Mercado	4,928,416	98,248,193	6,131,076	109,307,685	160,651
Cupón Promedio	-	9.778	10.101	9.289	5.943
Descuento Promedio	2.929	6.653	2.581	6.237	3.473
Vida Media	0.354	5.396	1.649	4.929	5.553
Duración	0.354	3.820	1.506	3.514	4.593
Duración Modificada	0.343	3.554	1.459	3.273	4.413



5. Portafolio por Año de Vencimiento

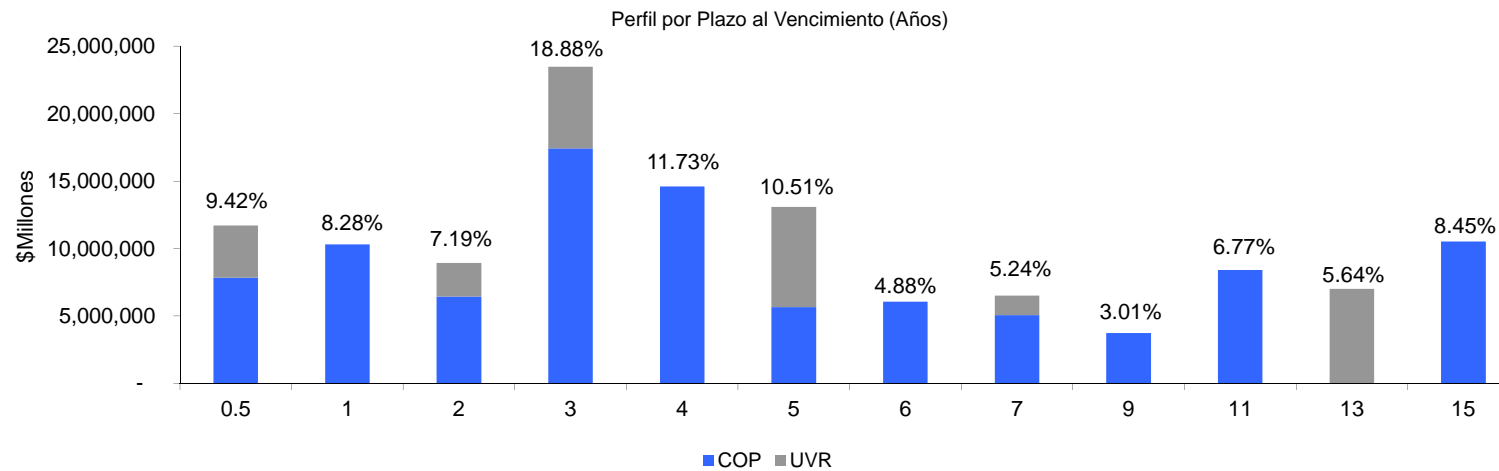
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	3,797,858	4,295,278	3,376	8,096,512	3,864,733	11,961,244	9.61%
2011	1,184,146	8,873,742	3,421,695	13,479,583	483,522	13,963,105	11.22%
2012	-	11,545,625	1,045	11,546,670	2,016,543	13,563,213	10.90%
2013	-	13,579,244	1,825,817	15,405,060	6,057,536	21,462,597	17.25%
2014	-	13,764,672	7,088	13,771,760	-	13,771,760	11.07%
2015	-	6,071,957	-	6,071,957	7,407,716	13,479,673	10.83%
2016	-	5,072,510	-	5,072,510	-	5,072,510	4.08%
2017	-	-	-	-	1,453,679	1,453,679	1.17%
2018	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.01%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.77%
2023	-	-	-	-	7,019,543	7,019,543	5.64%
2024	-	10,520,598	-	10,520,598	-	10,520,598	8.45%
<b>TOTAL</b>	<b>4,982,004.4</b>	<b>85,886,351.5</b>	<b>5,259,020</b>	<b>96,127,376</b>	<b>28,303,272</b>	<b>124,430,648</b>	<b>91.55%</b>





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

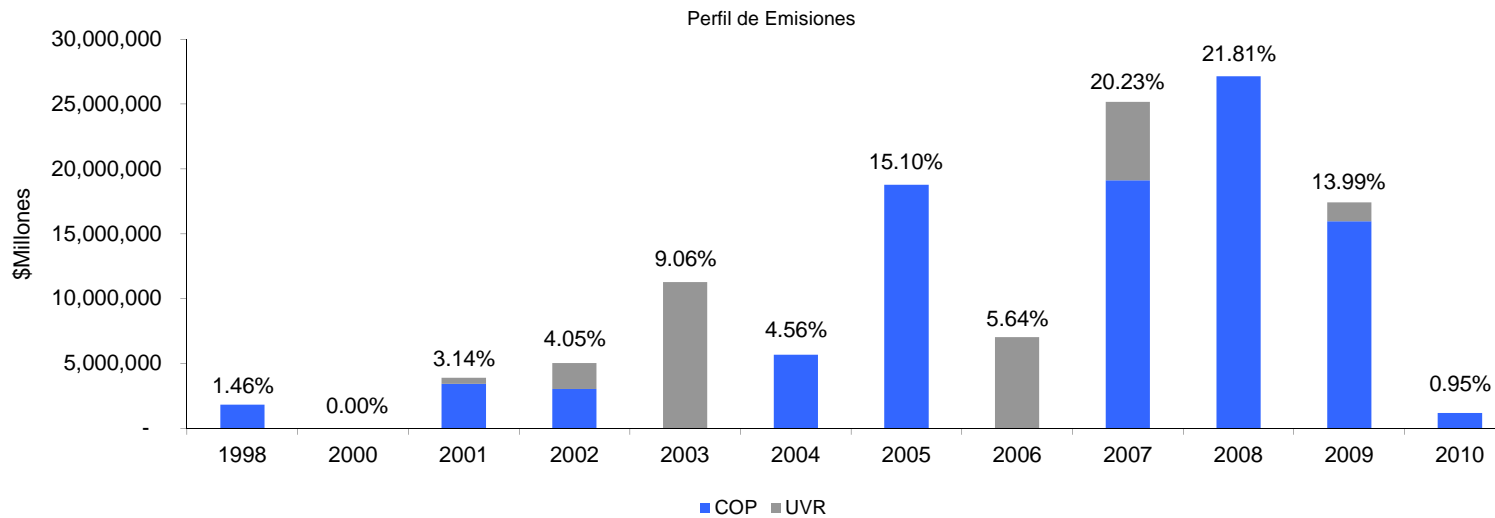
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	3,553,265	4,295,278	3,376	7,851,918	3,864,733	11,716,651	9.42%
1	1,428,739	8,873,742	794	10,303,275	-	10,303,275	8.28%
2	-	3,021,188	3,420,904	6,442,092	2,500,065	8,942,157	7.19%
3	-	15,608,336	1,820,946	17,429,282	6,057,536	23,486,818	18.88%
4	-	14,594,501	7,132	14,601,632	-	14,601,632	11.73%
5	-	5,665,517	5,869	5,671,386	7,407,716	13,079,102	10.51%
6	-	6,071,957	-	6,071,957	-	6,071,957	4.88%
7	-	5,072,510	-	5,072,510	1,453,679	6,526,188	5.24%
9	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.01%
11	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.77%
13	-	-	-	-	7,019,543	7,019,543	5.64%
15	-	10,520,598	-	10,520,598	-	10,520,598	8.45%
<b>TOTAL</b>	<b>4,982,004.4</b>	<b>85,886,351.5</b>	<b>5,259,020</b>	<b>96,127,376</b>	<b>28,303,272</b>	<b>124,430,648</b>	<b>91.55%</b>





7. Portafolio por Plazo y Año de Emisión

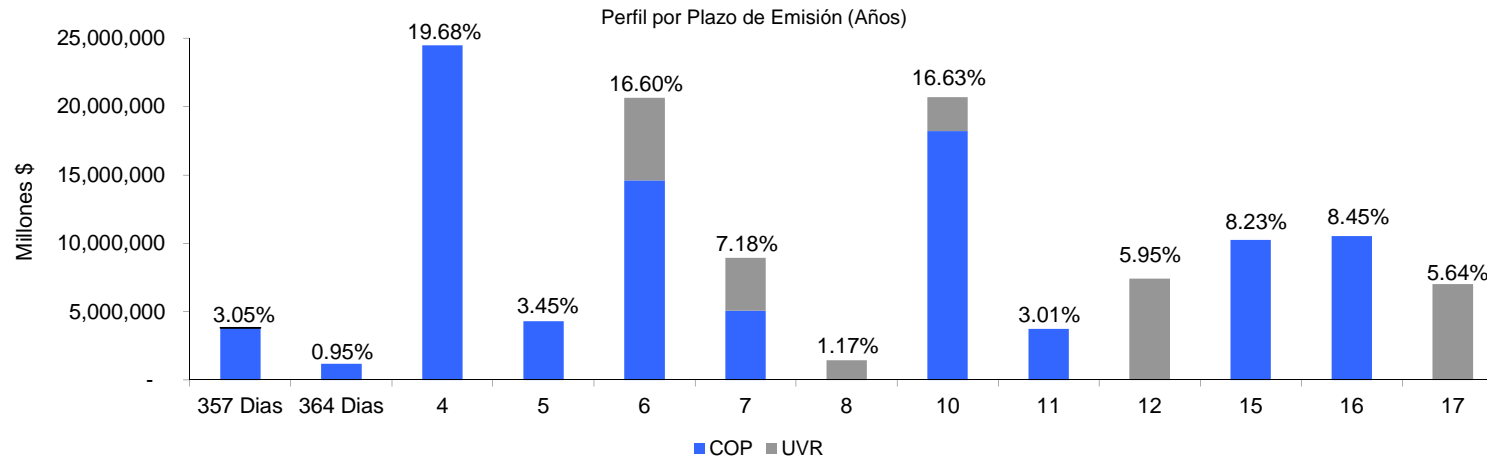
Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
1998	-	-	1,819,903	1,819,903	-	1,819,903	1.46%
2000	-	-	3,376	3,376	-	3,376	0.00%
2001	-	-	3,421,695	3,421,695	483,522	3,905,217	3.14%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,016,543	5,038,776	4.05%
2003	-	-	5,913	5,913	11,272,449	11,278,362	9.06%
2004	-	5,665,517	7,088	5,672,604	-	5,672,604	4.56%
2005	-	18,786,160	-	18,786,160	-	18,786,160	15.10%
2006	-	-	-	-	7,019,543	7,019,543	5.64%
2007	-	19,112,887	-	19,112,887	6,057,536	25,170,424	20.23%
2008	-	27,144,191	-	27,144,191	-	27,144,191	21.81%
2009	3,797,858	12,156,409	-	15,954,267	1,453,679	17,407,946	13.99%
2010	1,184,146	-	-	1,184,146	-	1,184,146	0.95%
<b>TOTAL</b>	<b>4,982,004.4</b>	<b>85,886,351.5</b>	<b>5,259,020</b>	<b>96,127,376</b>	<b>28,303,272</b>	<b>124,430,648</b>	<b>100.00%</b>





8. Portafolio por Plazo de Emisión

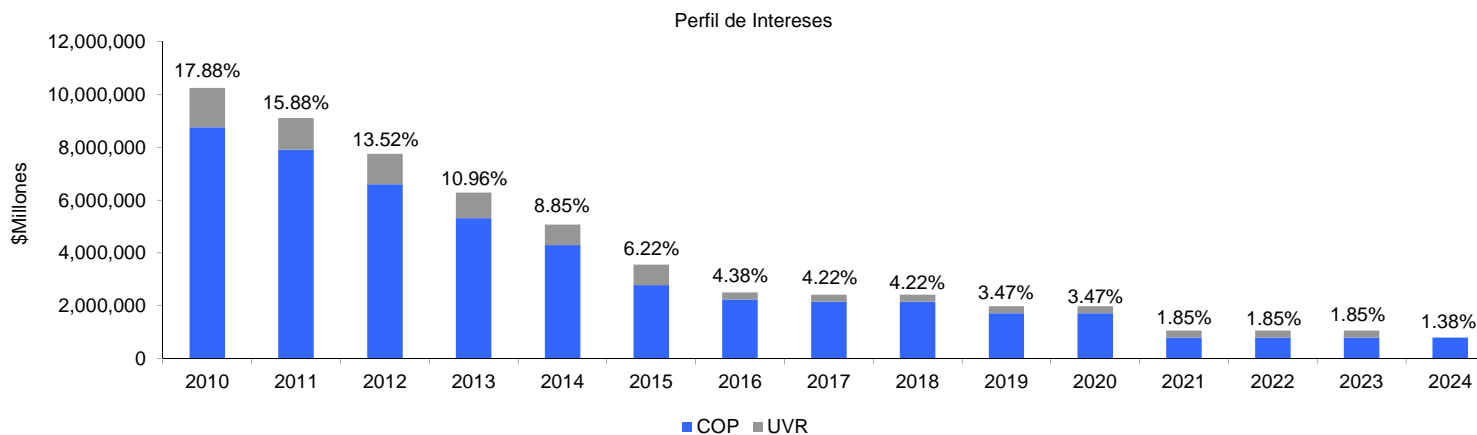
Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
357 Días	3,797,858	-	-	3,797,858	-	3,797,858	3.05%
364 Días	1,184,146	-	-	1,184,146	-	1,184,146	0.95%
4	-	24,482,078	-	24,482,078	-	24,482,078	19.68%
5	-	4,295,278	-	4,295,278	-	4,295,278	3.45%
6	-	14,594,501	-	14,594,501	6,057,536	20,652,037	16.60%
7	-	5,072,510	-	5,072,510	3,864,733	8,937,242	7.18%
8	-	-	-	-	1,453,679	1,453,679	1.17%
10	-	14,758,662	3,439,116	18,197,778	2,500,065	20,697,843	16.63%
11	-	3,743,801	-	3,743,801	-	3,743,801	3.01%
12	-	-	-	-	7,407,716	7,407,716	5.95%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	8.23%
16	-	10,520,598	-	10,520,598	-	10,520,598	8.45%
17	-	-	-	-	7,019,543	7,019,543	5.64%
<b>TOTAL</b>	<b>4,982,004</b>	<b>85886351.5</b>	<b>5259019.731</b>	<b>96,127,376</b>	<b>28,303,272</b>	<b>124,430,648</b>	<b>85.90%</b>





9. Perfil de Intereses

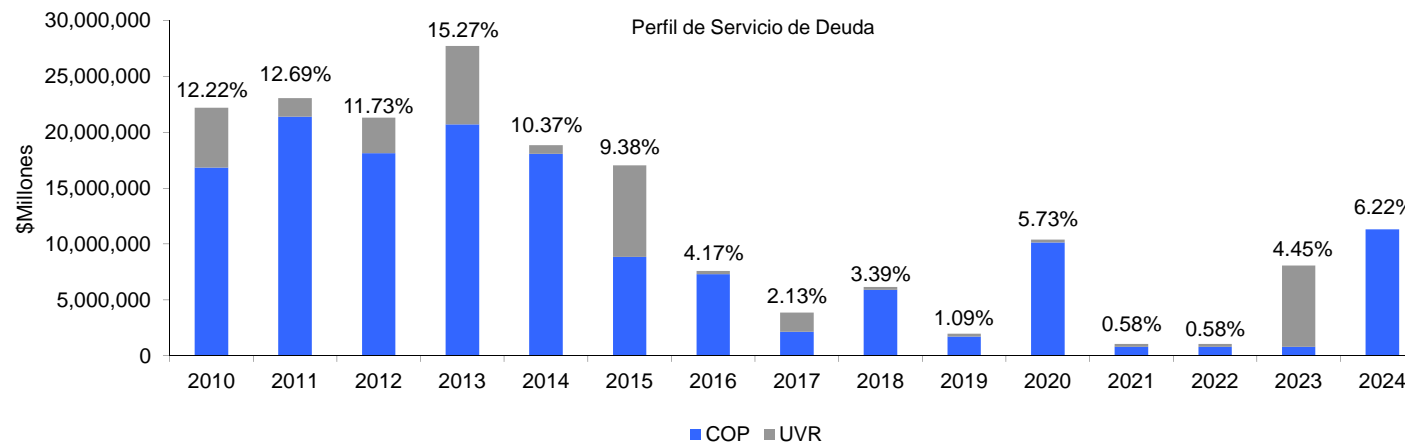
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2010	-	8,229,066	533,117	8,762,183	1,487,856	10,250,039	17.88%
2011	-	7,381,835	532,033	7,913,867	1,189,687	9,103,555	15.88%
2012	-	6,405,723	191,398	6,597,121	1,151,789	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	3,797,858	12,524,343	536,493	16,858,695	5,352,589	22,211,283	12.22%
2011	1,184,146	16,255,576	3,953,728	21,393,450	1,673,209	23,066,660	12.69%
2012	-	17,951,348	192,443	18,143,791	3,168,332	21,312,123	11.73%
2013	-	18,698,714	2,017,118	20,715,832	7,030,149	27,745,981	15.27%
2014	-	18,061,410	7,743	18,069,152	775,670	18,844,823	10.37%
2015	-	8,859,209	-	8,859,209	8,183,387	17,042,595	9.38%
2016	-	7,313,751	-	7,313,751	267,636	7,581,387	4.17%
2017	-	2,151,384	-	2,151,384	1,721,315	3,872,699	2.13%
2018	-	5,895,185	-	5,895,185	267,636	6,162,821	3.39%
2019	-	1,718,957	-	1,718,957	267,636	1,986,593	1.09%
2020	-	10,137,882	-	10,137,882	267,636	10,405,518	5.73%
2021	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.58%
2022	-	792,875	-	792,875	267,636	1,060,511	0.58%
2023	-	792,875	-	792,875	7,287,179	8,080,054	4.45%
2024	-	11,313,473	-	11,313,473	-	11,313,473	6.22%
<b>TOTAL</b>	<b>4,982,004</b>	<b>133,259,856</b>	<b>6,707,524</b>	<b>144,949,385</b>	<b>36,797,647</b>	<b>181,747,032</b>	<b>100.00%</b>





11. Beneficiarios

Saldo por Grupo de Beneficiarios (Millones de Pesos)				
Grupo / Beneficiario	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantias	20,569,506	11,245,106	31,814,612	25.57%
Bancos Comerciales	21,101,317	4,243,754	25,345,071	20.37%
Fiducia Publica	17,844,793	4,243,551	22,088,344	17.75%
Entidades Publicas	11,118,196	69,087	11,187,283	8.99%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	4,965,570	3,758,829	8,724,399	7.01%
Fondos de Prima Media	2,856,742	235,641	3,092,383	2.49%
Personas Juridicas	1,445,794	145,215	1,591,010	1.28%
Ministerio de Hacienda y CP	1,638,622	53,325	1,691,946	1.36%
Banco de la Republica	1,267,209	115,201	1,382,411	1.11%
Corporaciones Financieras	664,073	643,245	1,307,318	1.05%
Comisionistas de Bolsa	905,362	31,300	936,662	0.75%
Personas Naturales	508,940	47,366	556,305	0.45%
Entidades sin Animo de Lucro	212,524	22,478	235,002	0.19%
Compañías de Financiamiento Comercial	266,500	23,766	290,266	0.23%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	58,089	6,654	64,743	0.05%
Instituciones Oficiales Especiales	6,600,850	2,399,359	9,000,209	7.23%
Proveedores de Infraestructura	829,180	97,030	926,210	0.74%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,085,549	279,739	2,365,288	1.90%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantias	480,923	133,894	614,817	0.49%
Otros Fondos	55,678	4,429	60,107	0.05%
Fondos de Capital Extranjero	651,958	504,303	1,156,261	0.93%
<b>TOTAL</b>	<b>96,127,376</b>	<b>28,303,272</b>	<b>124,430,648</b>	<b>100%</b>