



Fecha de Corte :	31-mar-2011
TRM	1,879.47
UVR	194.5959

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	108,771,094	28,929,254	137,700,348
Valor de Mercado	122,750,598	31,344,891	154,095,489
Cupón Promedio	9.239	8.976	9.184
Descuento Promedio	6.549	6.615	6.563
Vida Media	4.684	5.940	4.948
Duración	3.326	4.973	3.672
Duración Modificada	3.088	4.793	3.446
Participación	78.99%	21.01%	100.00%

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	mar-10	mar-11	Variación Anual	dic-10	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	119,844,825	137,700,348	14.90%	131,353,006	6,347,342	4.83%
Valor de Mercado	134,086,541	154,095,489	14.92%	148,899,609	5,195,880	3.49%
Cupón Promedio	9.151	9.184	0.36%	8.998	19 pb	2.07%
Descuento Promedio	6.469	6.563	1.44%	5.944	62 pb	10.41%
Vida Media	5.031	4.948	-1.66%	5.082	(0.135)	-2.65%
Duración	3.672	3.672	0.01%	3.808	(0.136)	-3.58%
Duración Modificada	3.433	3.446	0.37%	3.589	(0.143)	-3.98%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	mar-10	mar-11	Variación Anual		mar-10	mar-11	Variación Anual
Valor Nominal	94,675,290	108,771,094	14.89%	Valor Nominal	25,169,535	28,929,254	14.94%
Valor de Mercado	106,662,073	122,750,598	15.08%	Valor de Mercado	27,424,467	31,344,891	14.30%
Cupón Promedio	9.354	9.239	-1.22%	Cupón Promedio	8.390	8.976	6.99%
Descuento Promedio	6.855	6.549	-4.46%	Descuento Promedio	5.019	6.615	31.80%
Vida Media	4.936	4.684	-5.11%	Vida Media	5.390	5.940	10.19%
Duración	3.461	3.326	-3.90%	Duración	4.465	4.973	11.38%
Duración Modificada	3.204	3.088	-3.63%	Duración Modificada	4.297	4.793	11.55%



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	6,129,998	97,386,209	5,254,887	108,771,094	28,929,254	137,700,348
Valor de Mercado	6,032,584	110,619,109	6,098,905	122,750,598	31,344,891	154,095,489
Cupón Promedio	-	9.705	11.386	9.239	8.976	8.481
Descuento Promedio	3.992	6.905	2.922	6.549	6.615	5.874
Vida Media	0.388	5.163	0.818	4.684	5.940	4.948
Duración	0.388	3.649	0.770	3.326	4.973	3.672
Duración Modificada	0.372	3.385	0.753	3.088	4.793	3.446

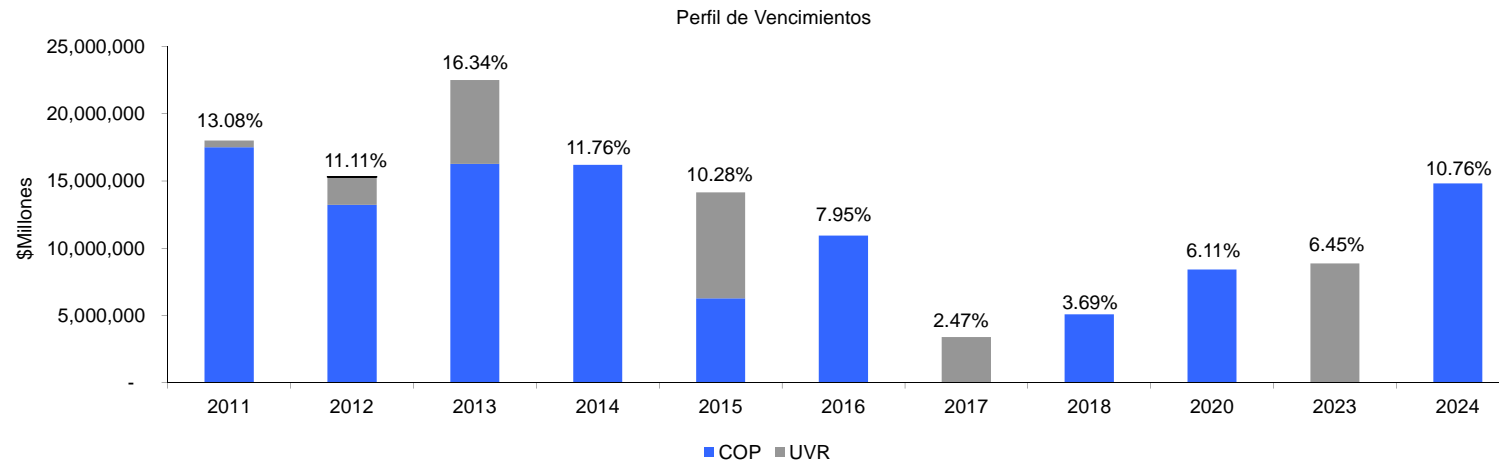
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa					
Concepto	TES PESOS				TES UVR
	Descuento	Fija	IPC	Total COP	
Valor Nominal	6,129,998	97,386,209	5,254,887	108,771,094	148,663
Valor de Mercado	6,032,584	110,619,109	6,098,905	122,750,598	161,077
Cupón Promedio	-	9.705	11.386	9.239	5.628
Descuento Promedio	3.992	6.905	2.922	6.549	3.339
Vida Media	0.388	5.163	0.818	4.684	5.940
Duración	0.388	3.649	0.770	3.326	4.973
Duración Modificada	0.372	3.385	0.753	3.088	4.793



5. Portafolio por Año de Vencimiento

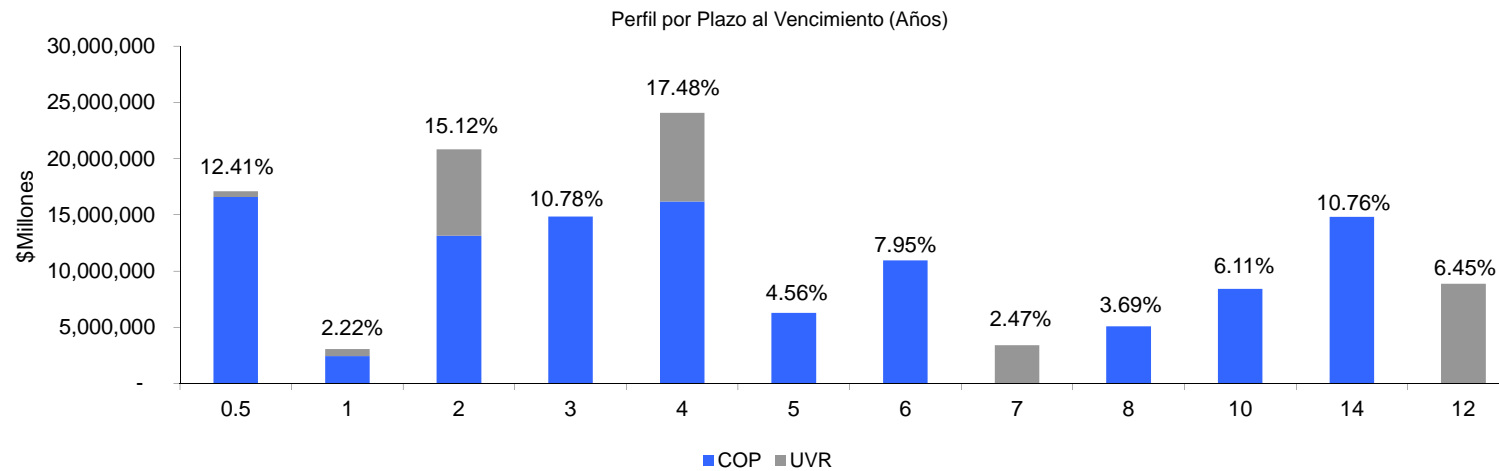
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	5,219,998	8,873,742	3,420,938	17,514,677	494,891	18,009,569	13.08%
2012	910,000	12,324,948	1,045	13,235,992	2,063,957	15,299,950	11.11%
2013	-	14,455,073	1,825,817	16,280,890	6,218,447	22,499,337	16.34%
2014	-	16,187,600	7,088	16,194,688	-	16,194,688	11.76%
2015	-	6,273,956	-	6,273,956	7,880,185	14,154,142	10.28%
2016	-	10,947,156	-	10,947,156	-	10,947,156	7.95%
2017	-	-	-	-	3,395,639	3,395,639	2.47%
2018	-	5,085,663	-	5,085,663	-	5,085,663	3.69%
2020	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.11%
2023	-	-	-	-	8,876,135	8,876,135	6.45%
2024	-	14,819,147	-	14,819,147	-	14,819,147	10.76%
TOTAL	6,129,997.6	97,386,209.2	5,254,887	108,771,094	28,929,254	137,700,348	100.00%





6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

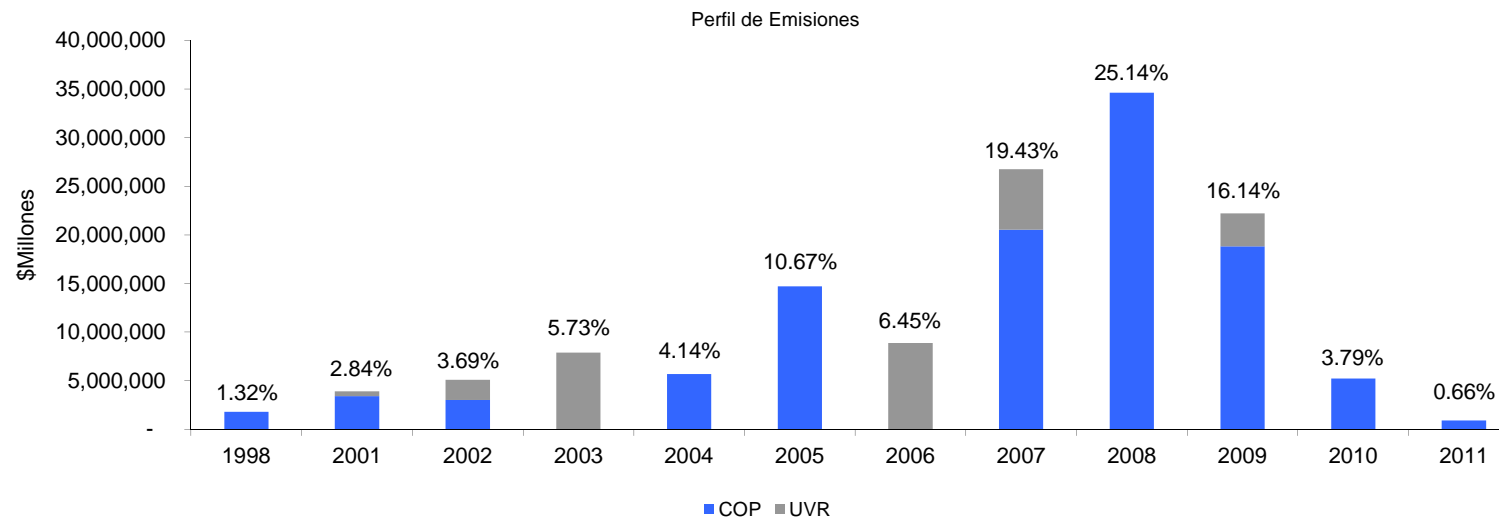
Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)							
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
0.5	4,299,998	8,873,742	3,420,923	16,594,662	494,891	17,089,554	12.41%
1	1,759,999	689,863	15	2,449,877	607,466	3,057,343	2.22%
2	70,000	11,635,085	1,437,148	13,142,233	7,674,939	20,817,172	15.12%
3	-	14,455,073	390,070	14,845,143	-	14,845,143	10.78%
4	-	16,187,600	6,731	16,194,331	7,880,185	24,074,516	17.48%
5	-	6,273,956	-	6,273,956	-	6,273,956	4.56%
6	-	10,947,156	-	10,947,156	-	10,947,156	7.95%
7	-	-	-	-	3,395,639	3,395,639	2.47%
8	-	5,085,663	-	5,085,663	-	5,085,663	3.69%
10	-	8,418,925	-	8,418,925	-	8,418,925	6.11%
14	-	14,819,147	-	14,819,147	-	14,819,147	10.76%
12	-	-	-	-	8,876,135	8,876,135	6.45%
TOTAL	6,129,997.6	97,386,209.2	5,254,887	108,771,094	28,929,254	137,700,348	100.00%





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	1.32%
2001	-	-	3,420,938	3,420,938	494,891	3,915,829	2.84%
2002	-	3,021,188	1,045	3,022,233	2,063,957	5,086,191	3.69%
2003	-	-	5,913	5,913	7,880,185	7,886,099	5.73%
2004	-	5,690,517	7,088	5,697,604	-	5,697,604	4.14%
2005	-	14,692,881	-	14,692,881	-	14,692,881	10.67%
2006	-	-	-	-	8,876,135	8,876,135	6.45%
2007	-	20,534,424	-	20,534,424	6,218,447	26,752,871	19.43%
2008	-	34,619,990	-	34,619,990	-	34,619,990	25.14%
2009	-	18,827,208	-	18,827,208	3,395,639	22,222,847	16.14%
2010	5,219,998	-	-	5,219,998	-	5,219,998	3.79%
2011	910,000	-	-	910,000	-	910,000	0.66%
TOTAL	6,129,997.6	97,386,209.2	5,254,887	108,771,094	28,929,254	137,700,348	100.00%

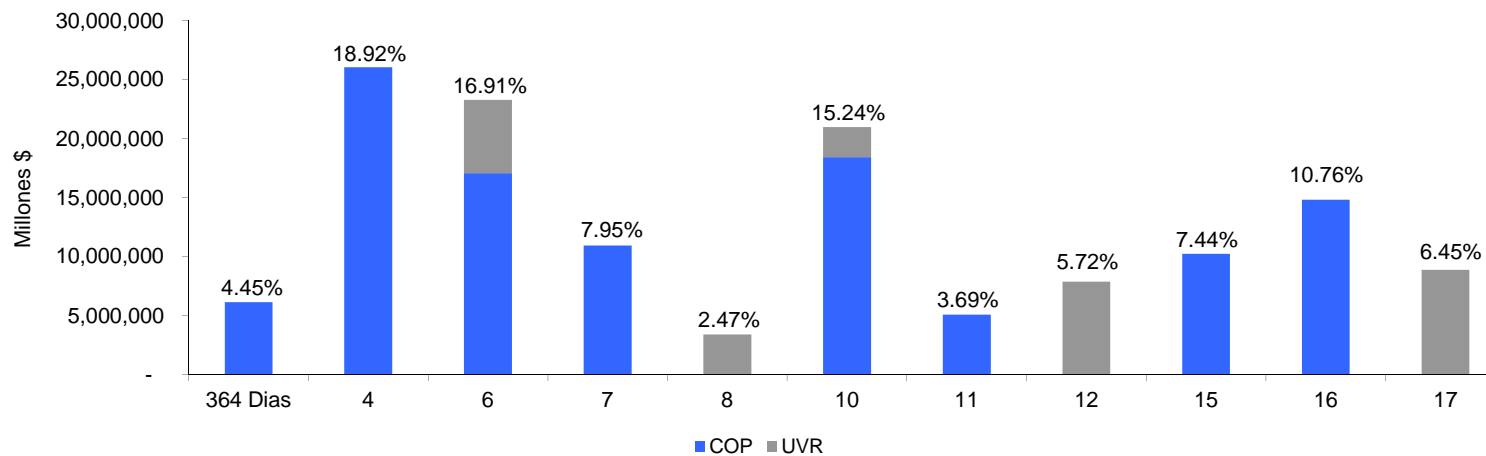




8. Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
364 Dias	6,129,998	-	-	6,129,998	-	6,129,998	4.45%
4	-	26,057,554	-	26,057,554	-	26,057,554	18.92%
6	-	17,072,104	-	17,072,104	6,218,447	23,290,551	16.91%
7	-	10,947,156	-	10,947,156	-	10,947,156	7.95%
8	-	-	-	-	3,395,639	3,395,639	2.47%
10	-	14,985,661	3,434,983	18,420,644	2,558,849	20,979,493	15.24%
11	-	5,085,663	-	5,085,663	-	5,085,663	3.69%
12	-	-	-	-	7,880,185	7,880,185	5.72%
15	-	8,418,925	1,819,903	10,238,828	-	10,238,828	7.44%
16	-	14,819,147	-	14,819,147	-	14,819,147	10.76%
17	-	-	-	-	8,876,135	8,876,135	6.45%
TOTAL	6,129,998	97,386,209.20	5,254,886.73	108,771,094	28,929,254	137,700,348	100.00%

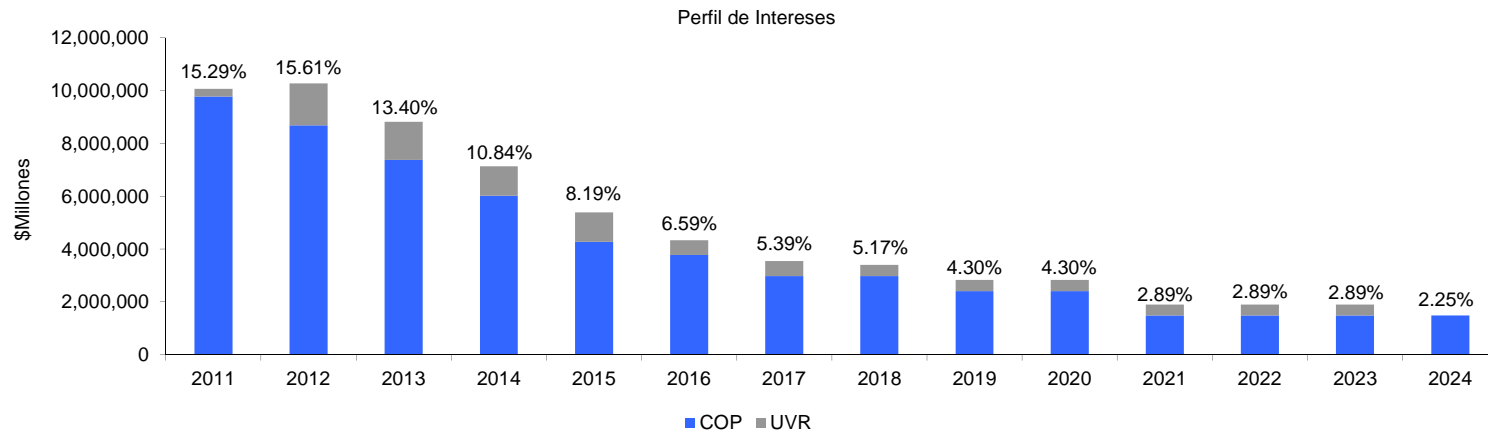
Perfil por Plazo de Emisión (Años)





9. Perfil de Intereses

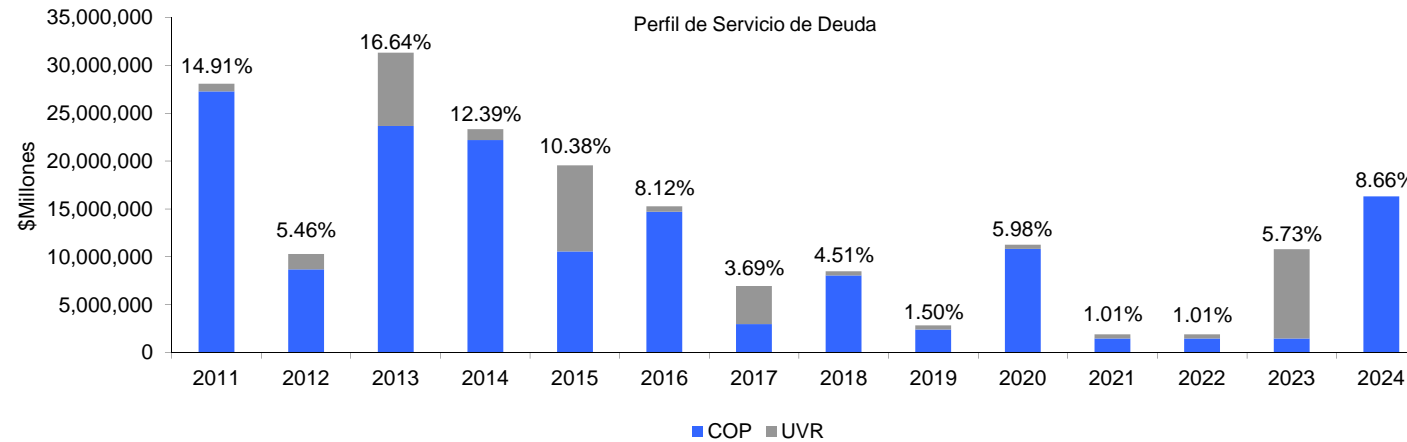
Perfil de Intereses (Millones de Pesos)							
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
2011	-	9,348,070	430,059	9,778,129	285,860	10,063,989	15.29%
2012	-	8,475,438	214,630	8,690,068	1,588,490	10,278,557	15.61%
2013	-	7,161,661	214,521	7,376,182	1,444,012	8,820,195	13.40%
2014	-	6,014,919	744	6,015,663	1,117,544	7,133,207	10.84%
2015	-	4,275,719	-	4,275,719	1,117,544	5,393,263	8.19%
2016	-	3,773,802	-	3,773,802	565,931	4,339,733	6.59%
2017	-	2,980,133	-	2,980,133	565,931	3,546,065	5.39%
2018	-	2,980,133	-	2,980,133	421,616	3,401,750	5.17%
2019	-	2,407,996	-	2,407,996	421,616	2,829,613	4.30%
2020	-	2,407,996	-	2,407,996	421,616	2,829,613	4.30%
2021	-	1,481,915	-	1,481,915	421,616	1,903,531	2.89%
2022	-	1,481,915	-	1,481,915	421,616	1,903,531	2.89%
2023	-	1,481,915	-	1,481,915	421,616	1,903,531	2.89%
2024	-	1,481,915	-	1,481,915	-	1,481,915	2.25%
TOTAL	-	55,753,527	859,954	56,613,481	9,215,011	65,828,492	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			
2011	5,219,998	18,221,811	3,850,997	27,292,806	780,752	28,073,558	14.91%
2012	910,000	8,475,438	214,630	8,690,068	1,588,490	10,278,557	5.46%
2013	-	21,616,735	2,040,337	23,657,072	7,662,460	31,319,531	16.64%
2014	-	22,202,519	7,831	22,210,350	1,117,544	23,327,894	12.39%
2015	-	10,549,675	-	10,549,675	8,997,729	19,547,404	10.38%
2016	-	14,720,958	-	14,720,958	565,931	15,286,889	8.12%
2017	-	2,980,133	-	2,980,133	3,961,570	6,941,703	3.69%
2018	-	8,065,796	-	8,065,796	421,616	8,487,413	4.51%
2019	-	2,407,996	-	2,407,996	421,616	2,829,613	1.50%
2020	-	10,826,922	-	10,826,922	421,616	11,248,538	5.98%
2021	-	1,481,915	-	1,481,915	421,616	1,903,531	1.01%
2022	-	1,481,915	-	1,481,915	421,616	1,903,531	1.01%
2023	-	1,481,915	-	1,481,915	9,297,751	10,779,666	5.73%
2024	-	16,301,061	-	16,301,061	-	16,301,061	8.66%
TOTAL	6,129,998	140,814,788	6,113,796	152,148,582	36,080,308	188,228,890	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	20,985,769	13,494,646	34,480,415	25.04%
Bancos Comerciales	26,011,853	2,571,883	28,583,736	20.76%
Fiducia Publica	18,495,895	4,679,779	23,175,674	16.83%
Entidades Publicas	11,696,180	331,652	12,027,832	8.73%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	5,937,452	3,650,862	9,588,314	6.96%
Instituciones Oficiales Especiales	6,501,536	2,454,400	8,955,935	6.50%
Fondos de Capital Extranjero	3,646,632	331,100	3,977,732	2.89%
Fondos de Prima Media	3,093,528	240,203	3,333,731	2.42%
Ministerio de Hacienda y CP	2,954,035	146,302	3,100,337	2.25%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	2,546,250	175,778	2,722,029	1.98%
Personas Juridicas	1,787,427	188,937	1,976,364	1.44%
Banco de la Republica	1,074,709	89,003	1,163,712	0.85%
Comisionistas de Bolsa	938,216	32,493	970,709	0.70%
Proveedores de Infraestructura	780,417	108,796	889,213	0.65%
Corporaciones Financieras	622,004	254,999	877,003	0.64%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	656,856	66,163	723,018	0.53%
Personas Naturales	585,996	60,498	646,494	0.47%
Compañías de Financiamiento Comercial	237,151	16,541	253,692	0.18%
Entidades sin Animo de Lucro	157,342	26,178	183,519	0.13%
Otros Fondos	43,164	7,097	50,261	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	18,682	1,946	20,628	0.01%
TOTAL	108,771,094	28,929,254	137,700,348	100%