

**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**



**El emprendimiento  
es de todos**

Minhacienda

Fecha de Corte : **31-dic-2019**  
TRM **3,277.14**  
UVR **270.7132**

**Indicadores y Composición General**

Concepto	Condiciones Financieras del Portafolio		
	(Millones de Pesos)		
	Denominación TES PESOS	TES UVR	TOTAL
Valor Nominal	206,516,045	105,871,048	312,387,093
Valor de Mercado	225,466,664	120,161,704	345,628,368
Cupón Promedio	6.949	7.946	7.287
Descuento Promedio	5.618	5.827	5.689
Vida Media	6.520	7.971	7.012
Duración	5.001	6.395	5.473
Duración Modificada	4.719	6.248	5.237
Participación	66.11%	33.89%	100.00%

**Analisis Comparativo**

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	dic-18	dic-19	Variacion Anual	dic-18	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	293,408,636	312,387,093	6.47%	293,408,636	18,978,457	6.47%
Valor de Mercado	316,999,714	345,628,368	9.03%	316,999,714	28,628,653	9.03%
Cupón Promedio	7.374	7.287	-1.19%	7.374	-9 pb	-1.19%
Descuento Promedio	5.933	5.689	-4.11%	5.933	-24 pb	-4.11%
Vida Media	6.814	7.012	2.90%	6.814	0.198	2.90%
Duración	5.248	5.473	4.30%	5.248	0.226	4.30%
Duración Modificada	4.991	5.237	4.94%	4.991	0.247	4.94%

TES PESOS	Variacion Anual			TES UVR	Variacion Anual		
	dic-18	dic-19	Variacion Anual		dic-18	dic-19	Variacion Anual
Valor Nominal	193,285,309	206,516,045	6.85%	Valor Nominal	100,123,326	105,871,048	5.74%
Valor de Mercado	208,438,797	225,466,664	8.17%	Valor de Mercado	108,560,918	120,161,704	10.69%
Cupón Promedio	7.418	6.949	-6.33%	Cupón Promedio	7.289	7.946	9.01%
Descuento Promedio	6.120	5.618	-8.20%	Descuento Promedio	5.571	5.827	4.58%
Vida Media	6.466	6.520	0.84%	Vida Media	7.487	7.971	6.46%
Duración	4.903	5.001	1.99%	Duración	5.913	6.395	8.15%
Duración Modificada	4.603	4.719	2.52%	Duración Modificada	5.739	6.248	8.87%

**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

*Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación*

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	14,190,999	192,325,046	206,516,045	105,871,048	312,387,093
Valor de Mercado	13,903,458	211,563,206	225,466,664	120,161,704	345,628,368
Cupón Promedio	-	7.462	6.949	7.946	7.287
Descuento Promedio	4.482	5.702	5.618	5.827	5.689
Vida Media	0.466	6.967	6.520	7.971	7.012
Duración	0.463	5.336	5.001	6.395	5.473
Duración Modificada	0.443	5.035	4.719	6.248	5.237

*Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original*

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS			TES UVR
	Descuento	Fija	Total COP	
Valor Nominal	14,190,999	192,325,046	206,516,045	391,082
Valor de Mercado	13,903,458	211,563,206	225,466,664	443,871
Cupón Promedio	-	7.462	6.949	3.954
Descuento Promedio	4.482	5.702	5.618	1.913
Vida Media	0.466	6.967	6.520	7.971
Duración	0.463	5.336	5.001	6.395
Duración Modificada	0.443	5.035	4.719	6.248

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



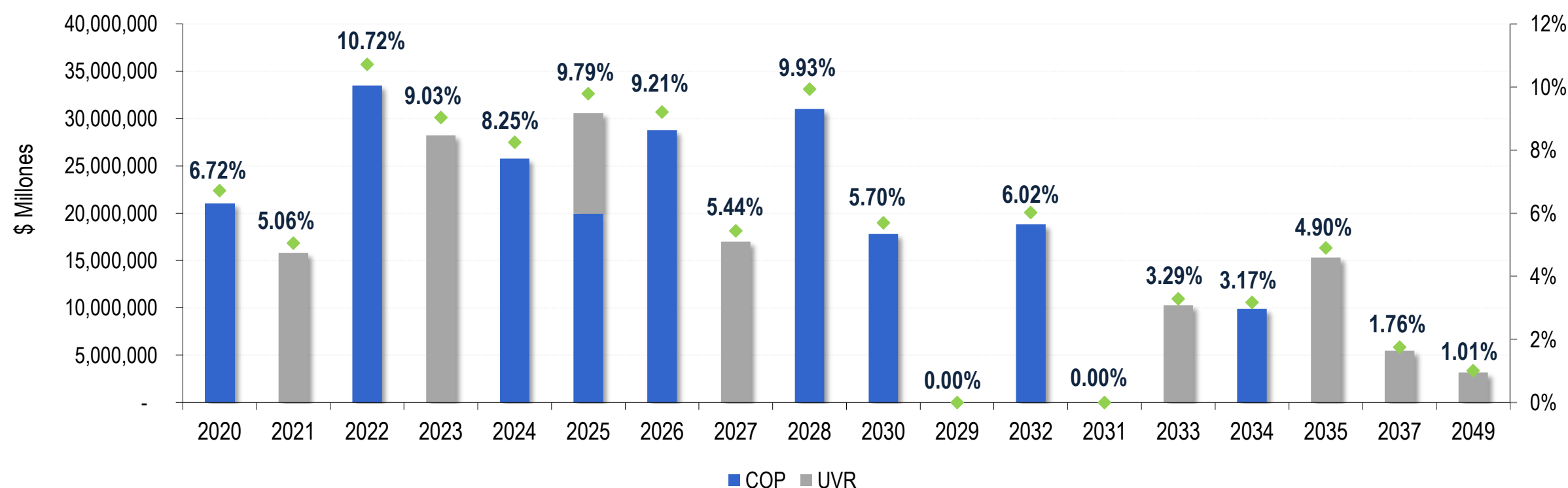
El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2020	14,190,999	6,806,427	20,997,426	-	20,997,426	6.72%
2021	-	-	-	15,792,432	15,792,432	5.06%
2022	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.72%
2023	-	-	-	28,216,728	28,216,728	9.03%
2024	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	8.25%
2025	-	19,942,891	19,942,891	10,630,352	30,573,244	9.79%
2026	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	9.21%
2027	-	-	-	17,002,207	17,002,207	5.44%
2028	-	31,021,479	31,021,479	-	31,021,479	9.93%
2030	-	17,797,521	17,797,521	-	17,797,521	5.70%
2029	-	-	-	-	-	0.00%
2032	-	18,814,466	18,814,466	-	18,814,466	6.02%
2031	-	-	-	-	-	0.00%
2033	-	-	-	10,267,456	10,267,456	3.29%
2034	-	9,899,105	9,899,105	-	9,899,105	3.17%
2035	-	-	-	15,318,933	15,318,933	4.90%
2037	-	-	-	5,484,455	5,484,455	1.76%
2049	-	-	-	3,158,484	3,158,484	1.01%
<b>TOTAL</b>	<b>14,190,999</b>	<b>192,325,046</b>	<b>206,516,045</b>	<b>105,871,048</b>	<b>312,387,093</b>	<b>100%</b>

Perfil de Vencimientos



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



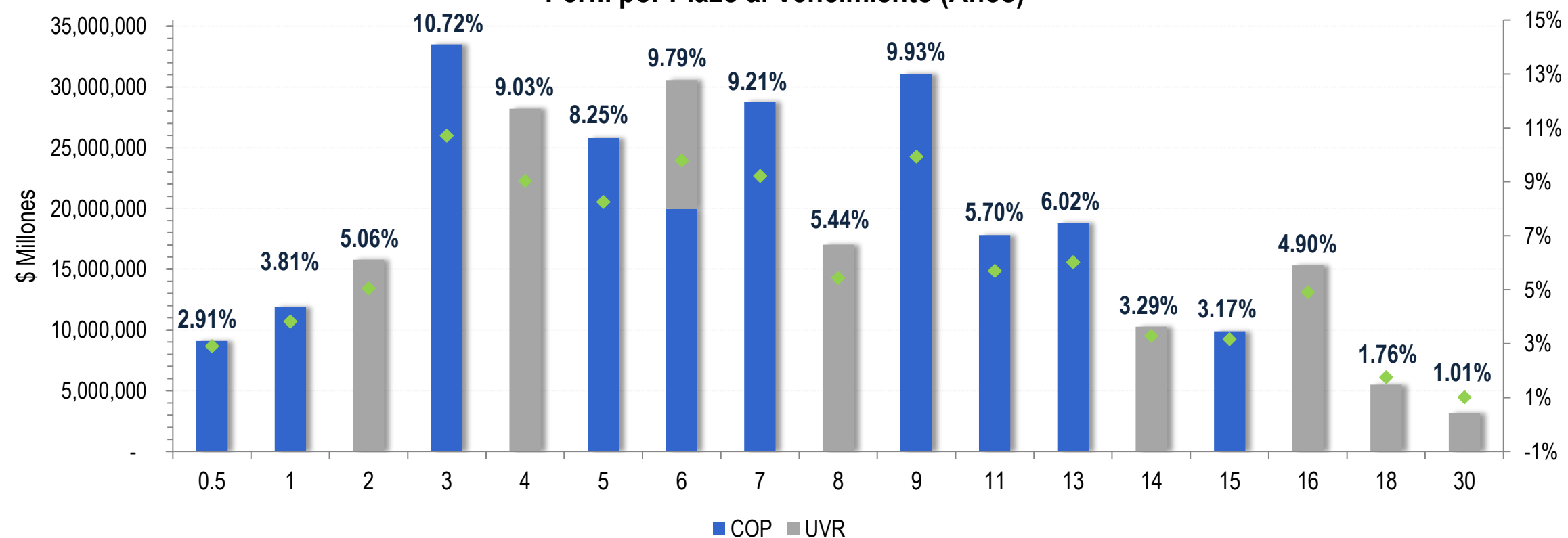
El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
0.5	9,086,000	-	9,086,000	-	9,086,000	2.91%
1	5,105,000	6,806,427	11,911,426	-	11,911,426	3.81%
2	-	-	-	15,792,432	15,792,432	5.06%
3	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.72%
4	-	-	-	28,216,728	28,216,728	9.03%
5	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	8.25%
6	-	19,942,891	19,942,891	10,630,352	30,573,244	9.79%
7	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	9.21%
8	-	-	-	17,002,207	17,002,207	5.44%
9	-	31,021,479	31,021,479	-	31,021,479	9.93%
11	-	17,797,521	17,797,521	-	17,797,521	5.70%
13	-	18,814,466	18,814,466	-	18,814,466	6.02%
14	-	-	-	10,267,456	10,267,456	3.29%
15	-	9,899,105	9,899,105	-	9,899,105	3.17%
16	-	-	-	15,318,933	15,318,933	4.90%
18	-	-	-	5,484,455	5,484,455	1.76%
30	-	-	-	3,158,484	3,158,484	1.01%
<b>TOTAL</b>	<b>14,190,999</b>	<b>192,325,046</b>	<b>206,516,045</b>	<b>105,871,048</b>	<b>312,387,093</b>	<b>100%</b>

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

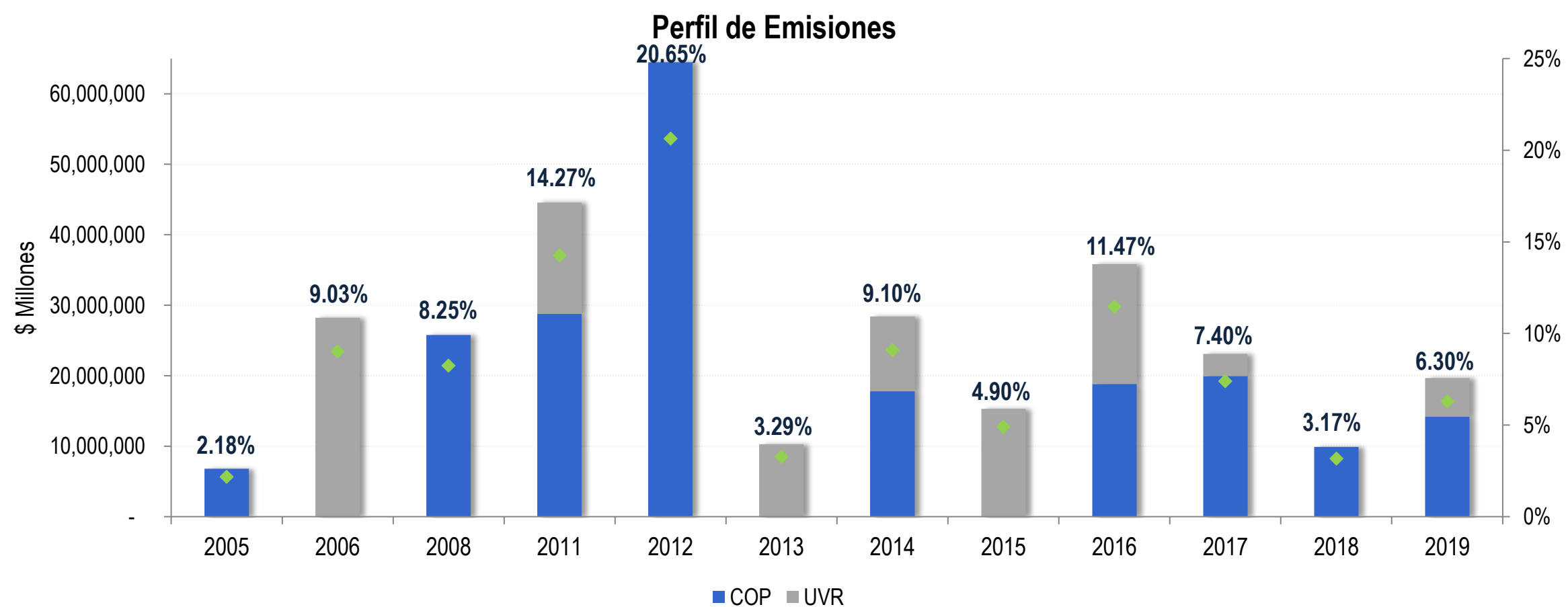


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2005	-	6,806,427	6,806,427	-	6,806,427	2.18%
2006	-	-	-	28,216,728	28,216,728	9.03%
2008	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	8.25%
2011	-	28,778,994	28,778,994	15,792,432	44,571,426	14.27%
2012	-	64,506,415	64,506,415	-	64,506,415	20.65%
2013	-	-	-	10,267,456	10,267,456	3.29%
2014	-	17,797,521	17,797,521	10,630,352	28,427,874	9.10%
2015	-	-	-	15,318,933	15,318,933	4.90%
2016	-	18,814,466	18,814,466	17,002,207	35,816,673	11.47%
2017	-	19,942,891	19,942,891	3,158,484	23,101,376	7.40%
2018	-	9,899,105	9,899,105	-	9,899,105	3.17%
2019	14,190,999	-	14,190,999	5,484,455	19,675,454	6.30%
<b>TOTAL</b>	<b>14,190,999</b>	<b>192,325,046</b>	<b>206,516,045</b>	<b>105,871,048</b>	<b>312,387,093</b>	<b>100%</b>



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

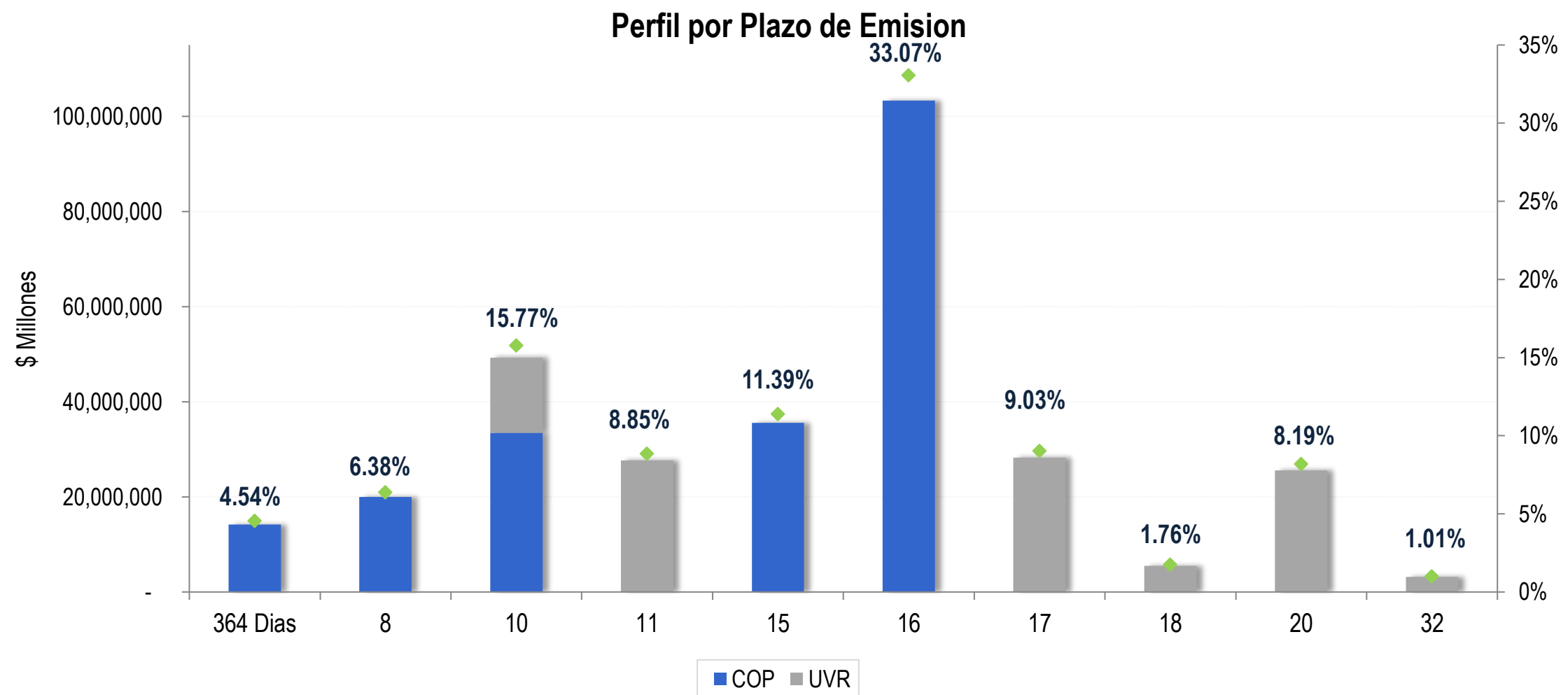


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
364 Dias	14,190,999	-	14,190,999	-	14,190,999	4.54%
8	-	19,942,891	19,942,891	-	19,942,891	6.38%
10	-	33,484,936	33,484,936	15,792,432	49,277,367	15.77%
11	-	-	-	27,632,560	27,632,560	8.85%
15	-	35,585,421	35,585,421	-	35,585,421	11.39%
16	-	103,311,798	103,311,798	-	103,311,798	33.07%
17	-	-	-	28,216,728	28,216,728	9.03%
18	-	-	-	5,484,455	5,484,455	1.76%
20	-	-	-	25,586,389	25,586,389	8.19%
32	-	-	-	3,158,484	3,158,484	1.01%
<b>TOTAL</b>	<b>14,190,999</b>	<b>192,325,046</b>	<b>206,516,045</b>	<b>105,871,048</b>	<b>312,387,093</b>	<b>100%</b>



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



El emprendimiento  
es de todos

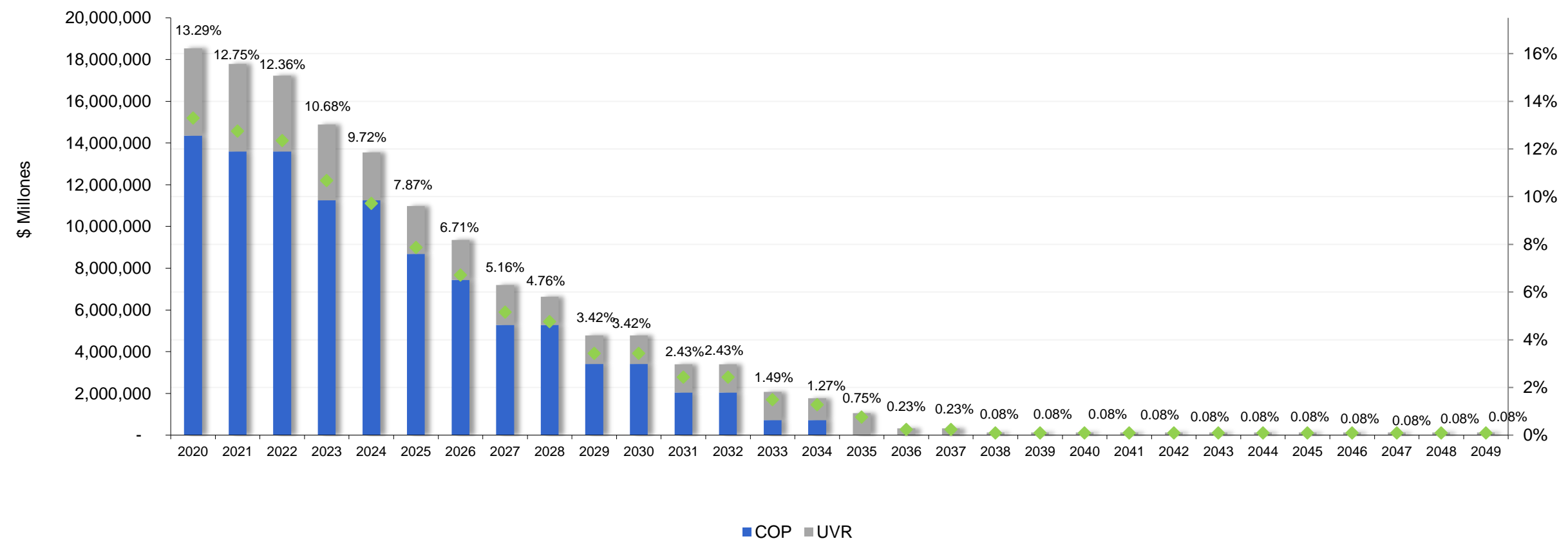
Minhacienda

Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2020	-	14,350,725	14,350,725	4,185,948	18,536,673	13.29%
2021	-	13,602,018	13,602,018	4,185,948	17,787,966	12.75%
2022	-	13,602,018	13,602,018	3,633,213	17,235,231	12.36%
2023	-	11,258,072	11,258,072	3,633,213	14,891,285	10.68%
2024	-	11,258,072	11,258,072	2,292,918	13,550,991	9.72%
2025	-	8,680,150	8,680,150	2,292,918	10,973,068	7.87%
2026	-	7,433,719	7,433,719	1,920,856	9,354,575	6.71%
2027	-	5,275,294	5,275,294	1,920,856	7,196,150	5.16%
2028	-	5,275,294	5,275,294	1,359,783	6,635,078	4.76%
2029	-	3,414,006	3,414,006	1,359,783	4,773,789	3.42%
2030	-	3,414,006	3,414,006	1,359,783	4,773,789	3.42%
2031	-	2,034,698	2,034,698	1,359,783	3,394,481	2.43%
2032	-	2,034,698	2,034,698	1,359,783	3,394,481	2.43%
2033	-	717,685	717,685	1,359,783	2,077,468	1.49%
2034	-	717,685	717,685	1,051,760	1,769,445	1.27%
2035	-	-	-	1,051,760	1,051,760	0.75%
2036	-	-	-	324,110	324,110	0.23%
2037	-	-	-	324,110	324,110	0.23%
2038	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2039	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2040	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2041	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2042	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2043	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2044	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2045	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2046	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2047	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2048	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
2049	-	-	-	118,443	118,443	0.08%
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>103,068,139</b>	<b>103,068,139</b>	<b>36,397,628</b>	<b>139,465,767</b>	<b>100%</b>

**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**

**Perfil de Intereses**



**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**



**El emprendimiento  
es de todos**

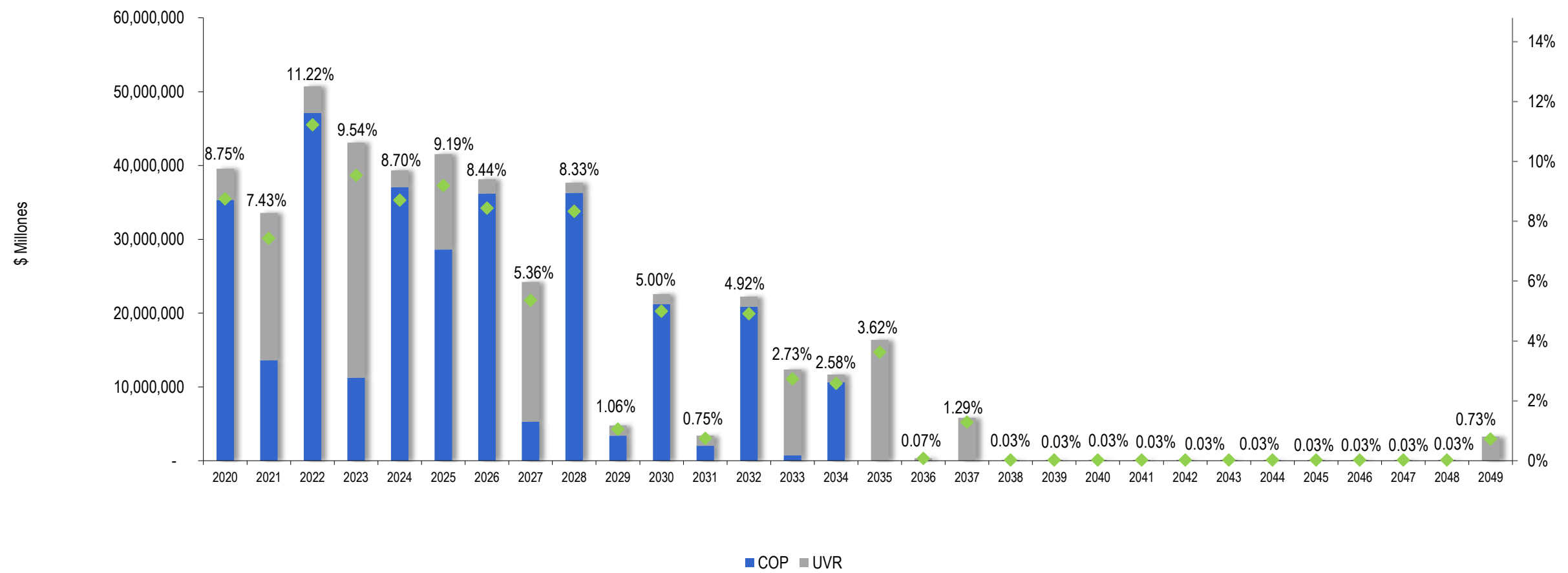
**Minhacienda**

*Perfil de Servicio de la Deuda*

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2020	14,190,999	21,157,151	35,348,150	4,185,948	39,534,098	8.75%
2021	-	13,602,018	13,602,018	19,978,380	33,580,398	7.43%
2022	-	47,086,954	47,086,954	3,633,213	50,720,167	11.22%
2023	-	11,258,072	11,258,072	31,849,941	43,108,013	9.54%
2024	-	37,037,300	37,037,300	2,292,918	39,330,218	8.70%
2025	-	28,623,041	28,623,041	12,923,271	41,546,312	9.19%
2026	-	36,212,713	36,212,713	1,920,856	38,133,569	8.44%
2027	-	5,275,294	5,275,294	18,923,063	24,198,358	5.36%
2028	-	36,296,773	36,296,773	1,359,783	37,656,556	8.33%
2029	-	3,414,006	3,414,006	1,359,783	4,773,789	1.06%
2030	-	21,211,527	21,211,527	1,359,783	22,571,310	5.00%
2031	-	2,034,698	2,034,698	1,359,783	3,394,481	0.75%
2032	-	20,849,164	20,849,164	1,359,783	22,208,947	4.92%
2033	-	717,685	717,685	11,627,239	12,344,924	2.73%
2034	-	10,616,790	10,616,790	1,051,760	11,668,549	2.58%
2035	-	-	-	16,370,693	16,370,693	3.62%
2036	-	-	-	324,110	324,110	0.07%
2037	-	-	-	5,808,566	5,808,566	1.29%
2038	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2039	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2040	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2041	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2042	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2043	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2044	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2045	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2046	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2047	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2048	-	-	-	118,443	118,443	0.03%
2049	-	-	-	3,276,927	3,276,927	0.73%
<b>TOTAL</b>	<b>14,190,999</b>	<b>295,393,185</b>	<b>309,584,184</b>	<b>142,268,676</b>	<b>451,852,860</b>	<b>100%</b>

**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**

**Perfil de Servicio de la Deuda**



**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

**Tenedores**

Grupo / Tenedores	Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)			
	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	34,074,179	61,223,016	95,297,196	30.51%
Fondos de Capital Extranjero <sup>1</sup>	73,959,531	2,413,061	76,372,592	24.45%
Bancos Comerciales	34,636,464	12,918,482	47,554,946	15.22%
Fiducia Publica	24,855,512	6,967,294	31,822,805	10.19%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,736,000	12,257,893	15,993,893	5.12%
Banco de la Republica	11,831,585	1,878,709	13,710,294	4.39%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>2</sup>	7,044,004	4,043,757	11,087,761	3.55%
Ministerio de Hacienda y CP	5,469,122	918,851	6,387,973	2.04%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>3</sup>	4,193,763	984,965	5,178,727	1.66%
Fondos de Prima Media	2,270,282	1,290,893	3,561,176	1.14%
Entidades Publicas	2,188,946	372,778	2,561,724	0.82%
Corporaciones Financieras	965,017	86,657	1,051,674	0.34%
Personas Juridicas	396,260	253,808	650,068	0.21%
Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>	291,200	86,632	377,832	0.12%
Comisionistas de Bolsa	229,422	61,318	290,740	0.09%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup>	171,020	52,654	223,674	0.07%
Entidades sin Animo de Lucro	68,132	41,887	110,019	0.04%
Personas Naturales	66,978	10,624	77,601	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	23,422	3,790	27,211	0.01%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	26,000	-	26,000	0.01%
Otros Fondos <sup>6</sup>	19,207	3,979	23,186	0.01%
	<b>206,516,045</b>	<b>105,871,048</b>	<b>312,387,093</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Incluye las Inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

<sup>2</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>3</sup> Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

<sup>4</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>5</sup> Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

<sup>6</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.