

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



**El emprendimiento  
es de todos**

Minhacienda

Fecha de Corte : **31-ene-2020**  
TRM **3,411.45**  
UVR **271.2074**

**Indicadores y Composición General**

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	210,886,763	106,982,048	317,868,810
Valor de Mercado	234,629,148	122,142,520	356,771,668
Cupón Promedio	6.888	7.899	7.229
Descuento Promedio	5.334	5.700	5.457
Vida Media	6.428	7.931	6.934
Duración	4.937	6.353	5.414
Duración Modificada	4.674	6.210	5.191
Participación	66.34%	33.66%	100.00%

**Analisis Comparativo**

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ene-19	ene-20	Variación Anual	dic-19	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	298,685,713	317,868,810	6.42%	312,387,093	5,481,718	1.75%
Valor de Mercado	324,020,225	356,771,668	10.11%	345,628,368	11,143,300	3.22%
Cupón Promedio	7.298	7.229	-0.95%	7.287	-6 pb	-0.80%
Descuento Promedio	5.820	5.457	-6.23%	5.689	-23 pb	-4.07%
Vida Media	6.754	6.934	2.67%	7.012	0.078	-1.11%
Duración	5.187	5.414	4.37%	5.473	0.060	-1.09%
Duración Modificada	4.933	5.191	5.24%	5.237	0.046	-0.88%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ene-19	ene-20	Variación Anual		ene-19	ene-20	Variación Anual
Valor Nominal	197,017,657	210,886,763	7.04%	Valor Nominal	101,668,057	106,982,048	5.23%
Valor de Mercado	213,866,430	234,629,148	9.71%	Valor de Mercado	110,153,795	122,142,520	10.88%
Cupón Promedio	7.348	6.888	-6.25%	Cupón Promedio	7.200	7.899	9.71%
Descuento Promedio	6.032	5.334	-11.57%	Descuento Promedio	5.408	5.700	5.39%
Vida Media	6.405	6.428	0.36%	Vida Media	7.429	7.931	6.77%
Duración	4.846	4.937	1.89%	Duración	5.848	6.353	8.63%
Duración Modificada	4.551	4.674	2.70%	Duración Modificada	5.672	6.210	9.48%

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



**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	15,590,999	195,295,764	210,886,763	106,982,048	317,868,810
Valor de Mercado	15,302,906	219,326,242	234,629,148	122,142,520	356,771,668
Cupón Promedio	-	7.438	6.888	7.899	7.229
Descuento Promedio	4.511	5.400	5.334	5.700	5.457
Vida Media	0.424	6.908	6.428	7.931	6.934
Duración	0.421	5.298	4.937	6.353	5.414
Duración Modificada	0.403	5.015	4.674	6.210	5.191

**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	15,590,999	195,295,764	210,886,763	394,466
Valor de Mercado	15,302,906	219,326,242	234,629,148	450,366
Cupón Promedio	-	7.438	6.888	3.949
Descuento Promedio	4.511	5.400	5.334	1.830
Vida Media	0.424	6.908	6.428	7.931
Duración	0.421	5.298	4.937	6.353
Duración Modificada	0.403	5.015	4.674	6.210

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



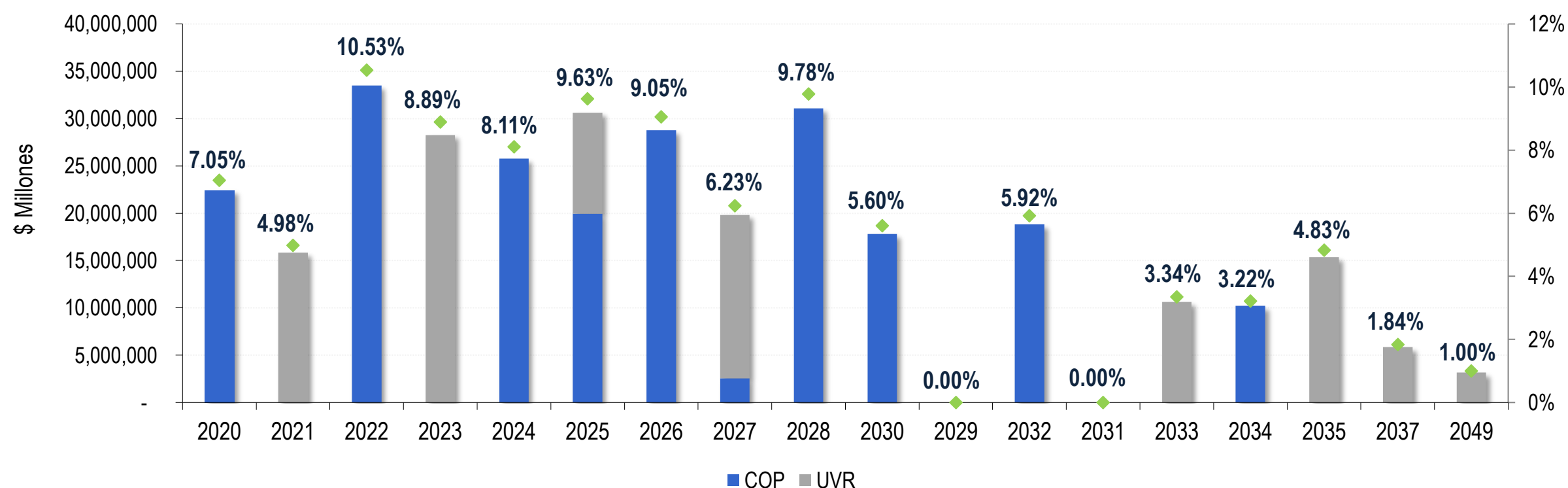
El emprendimiento  
es de todos

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	15,590,999	6,806,427	22,397,426	-	22,397,426	7.05%
2021	-	-	-	15,821,261	15,821,261	4.98%
2022	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.53%
2023	-	-	-	28,268,239	28,268,239	8.89%
2024	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	8.11%
2025	-	19,952,832	19,952,832	10,649,759	30,602,591	9.63%
2026	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	9.05%
2027	-	2,557,378	2,557,378	17,258,359	19,815,737	6.23%
2028	-	31,080,683	31,080,683	-	31,080,683	9.78%
2030	-	17,802,886	17,802,886	-	17,802,886	5.60%
2029	-	-	-	-	-	0.00%
2032	-	18,823,780	18,823,780	-	18,823,780	5.92%
2031	-	-	-	-	-	0.00%
2033	-	-	-	10,625,469	10,625,469	3.34%
2034	-	10,228,620	10,228,620	-	10,228,620	3.22%
2035	-	-	-	15,346,899	15,346,899	4.83%
2037	-	-	-	5,847,811	5,847,811	1.84%
2049	-	-	-	3,164,250	3,164,250	1.00%
<b>TOTAL</b>	<b>15,590,999</b>	<b>195,295,764</b>	<b>210,886,763</b>	<b>106,982,048</b>	<b>317,868,810</b>	<b>100%</b>

Perfil de Vencimientos



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



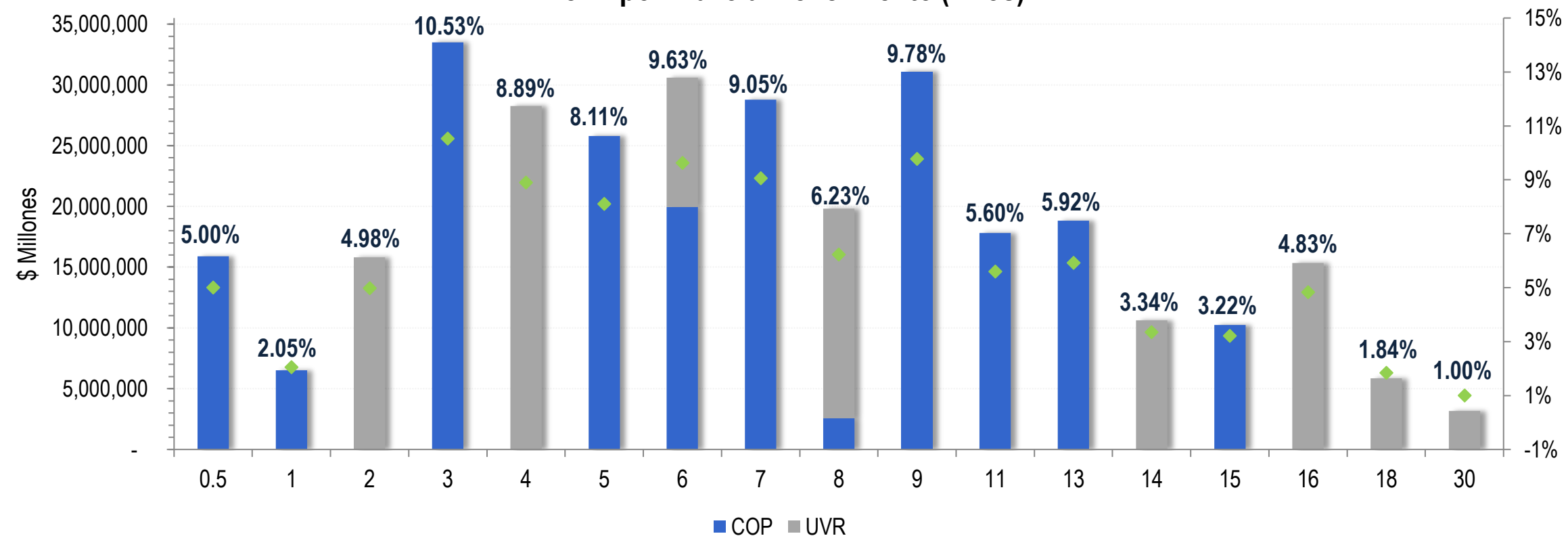
El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	Total COP			
0.5	9,086,000	6,806,427	15,892,426	-	15,892,426	5.00%
1	6,505,000	-	6,505,000	-	6,505,000	2.05%
2	-	-	-	15,821,261	15,821,261	4.98%
3	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.53%
4	-	-	-	28,268,239	28,268,239	8.89%
5	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	8.11%
6	-	19,952,832	19,952,832	10,649,759	30,602,591	9.63%
7	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	9.05%
8	-	2,557,378	2,557,378	17,258,359	19,815,737	6.23%
9	-	31,080,683	31,080,683	-	31,080,683	9.78%
11	-	17,802,886	17,802,886	-	17,802,886	5.60%
13	-	18,823,780	18,823,780	-	18,823,780	5.92%
14	-	-	-	10,625,469	10,625,469	3.34%
15	-	10,228,620	10,228,620	-	10,228,620	3.22%
16	-	-	-	15,346,899	15,346,899	4.83%
18	-	-	-	5,847,811	5,847,811	1.84%
30	-	-	-	3,164,250	3,164,250	1.00%
<b>TOTAL</b>	<b>15,590,999</b>	<b>195,295,764</b>	<b>210,886,763</b>	<b>106,982,048</b>	<b>317,868,810</b>	<b>100%</b>

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



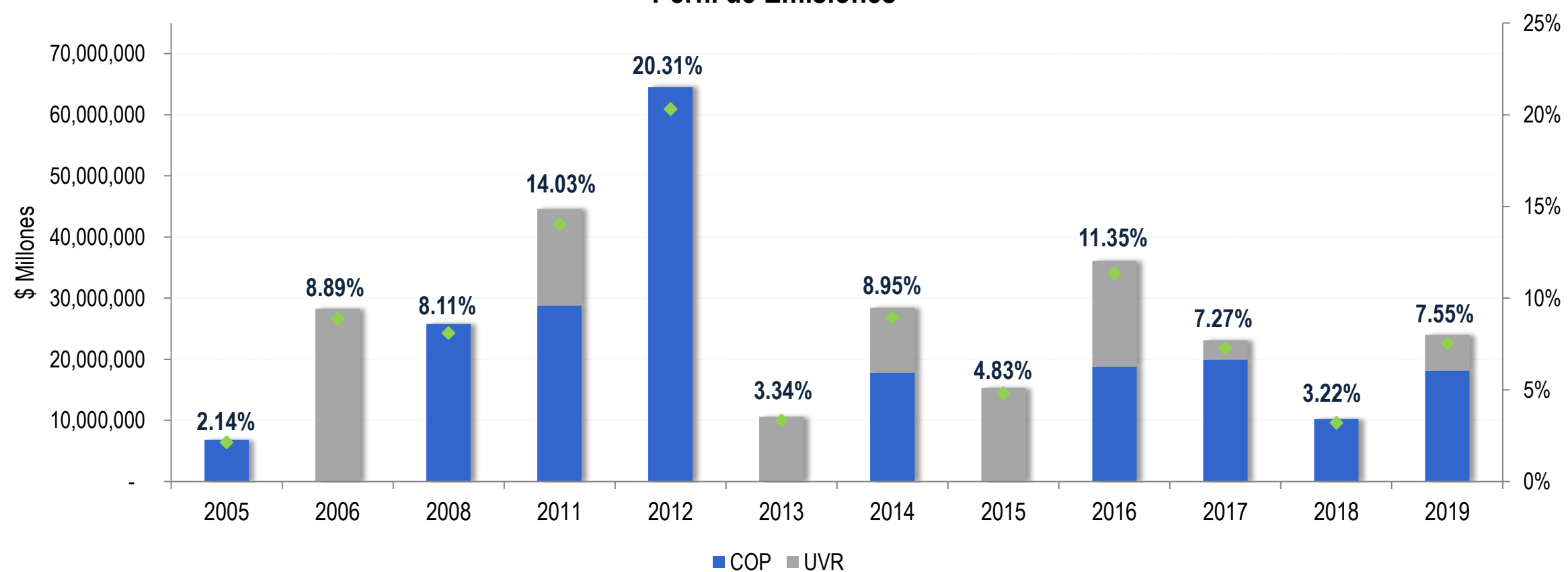
El emprendimiento  
es de todos

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	2.14%
2006	-	-	-	28,268,239	28,268,239	8.89%
2008	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	8.11%
2011	-	28,778,994	28,778,994	15,821,261	44,600,255	14.03%
2012	-	64,565,619	64,565,619	-	64,565,619	20.31%
2013	-	-	-	10,625,469	10,625,469	3.34%
2014	-	17,802,886	17,802,886	10,649,759	28,452,645	8.95%
2015	-	-	-	15,346,899	15,346,899	4.83%
2016	-	18,823,780	18,823,780	17,258,359	36,082,139	11.35%
2017	-	19,952,832	19,952,832	3,164,250	23,117,082	7.27%
2018	-	10,228,620	10,228,620	-	10,228,620	3.22%
2019	15,590,999	2,557,378	18,148,377	5,847,811	23,996,188	7.55%
<b>TOTAL</b>	<b>15,590,999</b>	<b>195,295,764</b>	<b>210,886,763</b>	<b>106,982,048</b>	<b>317,868,810</b>	<b>100%</b>

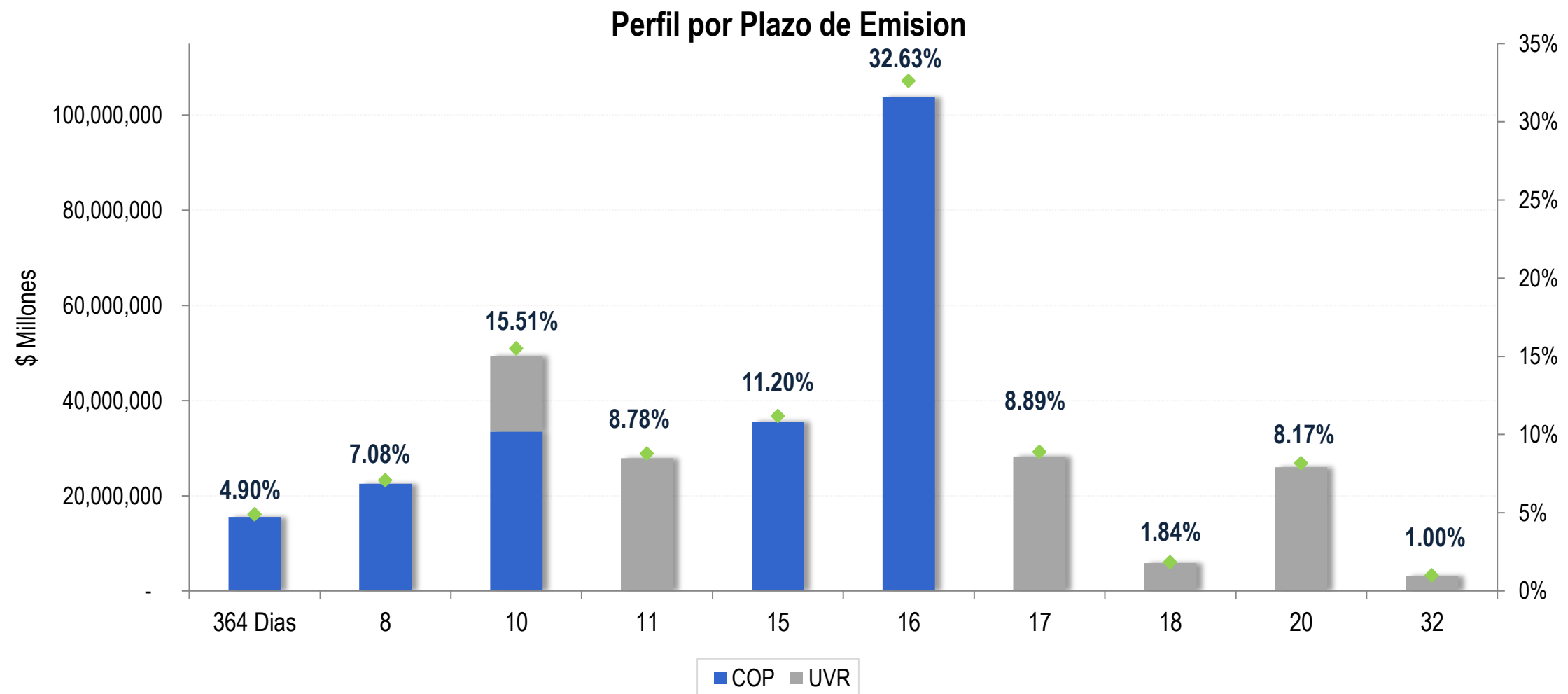
Perfil de Emisiones



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
364 Dias	15,590,999	-	15,590,999	-	15,590,999	4.90%
8	-	22,510,210	22,510,210	-	22,510,210	7.08%
10	-	33,484,936	33,484,936	15,821,261	49,306,197	15.51%
11	-	-	-	27,908,118	27,908,118	8.78%
15	-	35,585,421	35,585,421	-	35,585,421	11.20%
16	-	103,715,198	103,715,198	-	103,715,198	32.63%
17	-	-	-	28,268,239	28,268,239	8.89%
18	-	-	-	5,847,811	5,847,811	1.84%
20	-	-	-	25,972,368	25,972,368	8.17%
32	-	-	-	3,164,250	3,164,250	1.00%
<b>TOTAL</b>	<b>15,590,999</b>	<b>195,295,764</b>	<b>210,886,763</b>	<b>106,982,048</b>	<b>317,868,810</b>	<b>100%</b>



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



El emprendimiento  
es de todos

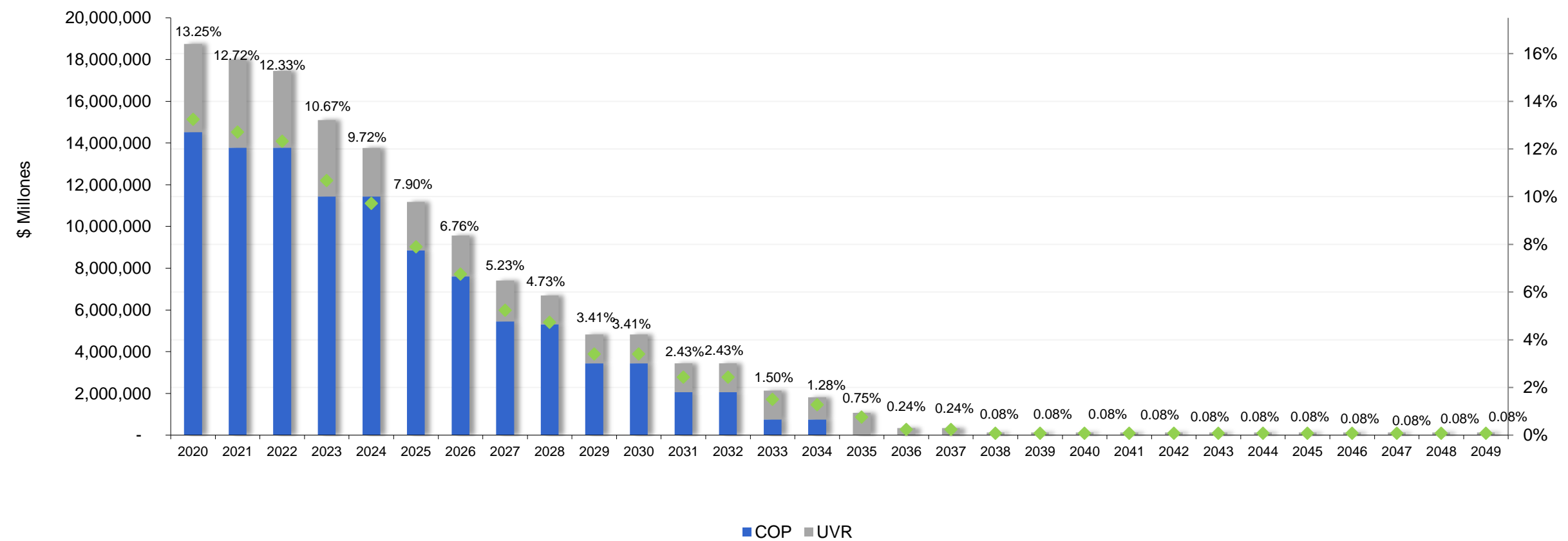
Minhacienda

Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2020	-	14,526,905	14,526,905	4,224,447	18,751,352	13.25%
2021	-	13,778,198	13,778,198	4,224,447	18,002,645	12.72%
2022	-	13,778,198	13,778,198	3,670,703	17,448,901	12.33%
2023	-	11,434,253	11,434,253	3,670,703	15,104,956	10.67%
2024	-	11,434,253	11,434,253	2,327,961	13,762,214	9.72%
2025	-	8,856,330	8,856,330	2,327,961	11,184,292	7.90%
2026	-	7,609,278	7,609,278	1,955,220	9,564,498	6.76%
2027	-	5,450,853	5,450,853	1,955,220	7,406,073	5.23%
2028	-	5,303,804	5,303,804	1,385,694	6,689,498	4.73%
2029	-	3,438,963	3,438,963	1,385,694	4,824,657	3.41%
2030	-	3,438,963	3,438,963	1,385,694	4,824,657	3.41%
2031	-	2,059,240	2,059,240	1,385,694	3,444,934	2.43%
2032	-	2,059,240	2,059,240	1,385,694	3,444,934	2.43%
2033	-	741,575	741,575	1,385,694	2,127,269	1.50%
2034	-	741,575	741,575	1,066,930	1,808,505	1.28%
2035	-	-	-	1,066,930	1,066,930	0.75%
2036	-	-	-	337,952	337,952	0.24%
2037	-	-	-	337,952	337,952	0.24%
2038	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2039	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2040	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2041	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2042	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2043	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2044	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2045	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2046	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2047	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2048	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
2049	-	-	-	118,659	118,659	0.08%
<b>TOTAL</b>	-	<b>104,651,629</b>	<b>104,651,629</b>	<b>36,904,504</b>	<b>141,556,133</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

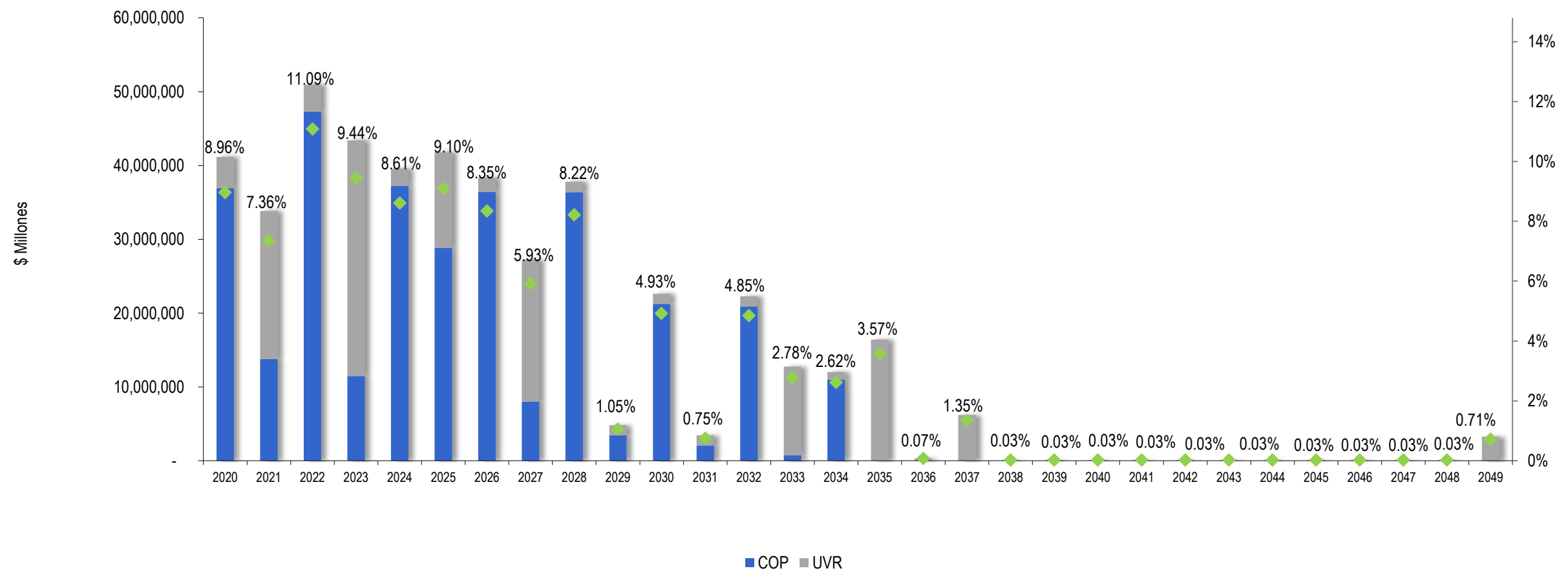
Minhacienda

*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	15,590,999	21,333,332	36,924,331	4,224,447	41,148,778	8.96%
2021	-	13,778,198	13,778,198	20,045,708	33,823,907	7.36%
2022	-	47,263,134	47,263,134	3,670,703	50,933,837	11.09%
2023	-	11,434,253	11,434,253	31,938,942	43,373,195	9.44%
2024	-	37,213,480	37,213,480	2,327,961	39,541,442	8.61%
2025	-	28,809,162	28,809,162	12,977,720	41,786,882	9.10%
2026	-	36,388,272	36,388,272	1,955,220	38,343,492	8.35%
2027	-	8,008,231	8,008,231	19,213,579	27,221,811	5.93%
2028	-	36,384,488	36,384,488	1,385,694	37,770,182	8.22%
2029	-	3,438,963	3,438,963	1,385,694	4,824,657	1.05%
2030	-	21,241,850	21,241,850	1,385,694	22,627,544	4.93%
2031	-	2,059,240	2,059,240	1,385,694	3,444,934	0.75%
2032	-	20,883,020	20,883,020	1,385,694	22,268,714	4.85%
2033	-	741,575	741,575	12,011,163	12,752,738	2.78%
2034	-	10,970,195	10,970,195	1,066,930	12,037,125	2.62%
2035	-	-	-	16,413,829	16,413,829	3.57%
2036	-	-	-	337,952	337,952	0.07%
2037	-	-	-	6,185,764	6,185,764	1.35%
2038	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2039	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2040	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2041	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2042	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2043	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2044	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2045	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2046	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2047	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2048	-	-	-	118,659	118,659	0.03%
2049	-	-	-	3,282,910	3,282,910	0.71%
<b>TOTAL</b>	<b>15,590,999</b>	<b>299,947,392</b>	<b>315,538,391</b>	<b>143,886,552</b>	<b>459,424,943</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	34,197,680	62,412,499	96,610,179	30.39%
Fondos de Capital Extranjero <sup>1</sup>	75,543,962	2,243,655	77,787,617	24.47%
Bancos Comerciales	35,819,921	11,357,033	47,176,955	14.84%
Fiducia Publica	24,611,391	6,975,060	31,586,451	9.94%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,674,700	12,477,682	16,152,381	5.08%
Banco de la Republica	12,861,020	2,022,760	14,883,779	4.68%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>2</sup>	6,668,504	4,087,752	10,756,256	3.38%
Ministerio de Hacienda y CP	6,443,993	1,966,940	8,410,933	2.65%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>3</sup>	4,173,396	1,089,816	5,263,212	1.66%
Fondos de Prima Media	2,179,282	1,328,371	3,507,654	1.10%
Entidades Publicas	2,205,646	371,017	2,576,663	0.81%
Corporaciones Financieras	1,157,960	193,576	1,351,536	0.43%
Personas Juridicas	479,774	202,916	682,690	0.21%
Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>	290,200	86,790	376,990	0.12%
Comisionistas de Bolsa	218,469	72,167	290,637	0.09%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup>	174,520	54,919	229,439	0.07%
Entidades sin Animo de Lucro	64,082	29,019	93,101	0.03%
Personas Naturales	63,334	5,327	68,662	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	22,922	1,356	24,278	0.01%
Otros Fondos <sup>6</sup>	18,007	3,390	21,397	0.01%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	18,000	-	18,000	0.01%
	<b>210,886,763</b>	<b>106,982,048</b>	<b>317,868,810</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.