

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



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Fecha de Corte : 31-may-2019  
TRM 3.357,82  
UVR 266,4925

**Indicadores y Composición General**

| Condiciones Financieras del Portafolio |                     |             |             |
|----------------------------------------|---------------------|-------------|-------------|
| Concepto                               | (Millones de Pesos) |             | TOTAL       |
|                                        | Denominación        |             |             |
|                                        | TES PESOS           | TES UVR     |             |
| Valor Nominal                          | 212.373.525         | 101.759.103 | 314.132.628 |
| Valor de Mercado                       | 232.300.589         | 108.187.293 | 340.487.882 |
| Cupón Promedio                         | 7,105               | 7,338       | 7,181       |
| Descuento Promedio                     | 5,800               | 6,000       | 5,865       |
| Vida Media                             | 6,465               | 8,048       | 6,978       |
| Duración                               | 4,857               | 6,472       | 5,381       |
| Duración Modificada                    | 4,573               | 6,277       | 5,125       |
| Participación                          | 67,61%              | 32,39%      | 100,00%     |

**Analisis Comparativo**

| Títulos de Tesorería TES         |             |             |                 |             |            |             |
|----------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|------------|-------------|
| Evolución del Perfil de Deuda    |             |             |                 |             |            |             |
| (Millones de Pesos)              |             |             |                 |             |            |             |
| Comportamiento Anual y Acumulado |             |             |                 |             |            |             |
| TOTAL GENERAL                    | may-18      | may-19      | Variación Anual | dic-18      | Var. Acum  | Var. Acum % |
| Valor Nominal                    | 279.849.450 | 314.132.628 | 12,25%          | 293.408.636 | 20.723.993 | 7,06%       |
| Valor de Mercado                 | 304.640.902 | 340.487.882 | 11,77%          | 316.999.714 | 23.488.167 | 7,41%       |
| Cupón Promedio                   | 7,319       | 7,181       | -1,89%          | 7,374       | -19 pb     | -2,62%      |
| Descuento Promedio               | 5,872       | 5,865       | -0,13%          | 5,933       | -7 pb      | -1,15%      |
| Vida Media                       | 6,563       | 6,978       | 6,32%           | 6,814       | 0,163      | 2,40%       |
| Duración                         | 5,038       | 5,381       | 6,80%           | 5,248       | 0,133      | 2,53%       |
| Duración Modificada              | 4,792       | 5,125       | 6,94%           | 4,991       | 0,134      | 2,68%       |

| Variación Anual     |             |             |                 | Variación Anual     |            |             |                 |
|---------------------|-------------|-------------|-----------------|---------------------|------------|-------------|-----------------|
| TES PESOS           | may-18      | may-19      | Variación Anual | TES UVR             | may-18     | may-19      | Variación Anual |
| Valor Nominal       | 193.181.321 | 212.373.525 | 9,93%           | Valor Nominal       | 86.668.128 | 101.759.103 | 17,41%          |
| Valor de Mercado    | 213.626.010 | 232.300.589 | 8,74%           | Valor de Mercado    | 91.014.892 | 108.187.293 | 18,87%          |
| Cupón Promedio      | 7,425       | 7,105       | -4,30%          | Cupón Promedio      | 7,084      | 7,338       | 3,59%           |
| Descuento Promedio  | 5,848       | 5,800       | -0,82%          | Descuento Promedio  | 5,926      | 6,000       | 1,25%           |
| Vida Media          | 6,068       | 6,465       | 6,54%           | Vida Media          | 7,667      | 8,048       | 4,98%           |
| Duración            | 4,526       | 4,857       | 7,32%           | Duración            | 6,179      | 6,472       | 4,74%           |
| Duración Modificada | 4,256       | 4,573       | 7,45%           | Duración Modificada | 5,988      | 6,277       | 4,83%           |

**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<br>(Millones de Pesos) |             |             |             | TES UVR     | TOTAL |
|---------------------|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|
|                     | TES PESOS                                                 |             |             | Total COP   |             |       |
|                     | Descuento                                                 | Fija        | Total COP   |             |             |       |
| Valor Nominal       | 14.949.997                                                | 197.423.528 | 212.373.525 | 101.759.103 | 314.132.628 |       |
| Valor de Mercado    | 14.666.352                                                | 217.634.237 | 232.300.589 | 108.187.293 | 340.487.882 |       |
| Cupón Promedio      | -                                                         | 7,643       | 7,105       | 7,338       | 7,181       |       |
| Descuento Promedio  | 4,436                                                     | 5,903       | 5,800       | 6,000       | 5,865       |       |
| Vida Media          | 0,437                                                     | 6,921       | 6,465       | 8,048       | 6,978       |       |
| Duración            | 0,436                                                     | 5,192       | 4,857       | 6,472       | 5,381       |       |
| Duración Modificada | 0,417                                                     | 4,887       | 4,573       | 6,277       | 5,125       |       |

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

| Concepto            | Portafolio de TES por Tipo de Tasa |             |             |           | TES UVR |
|---------------------|------------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------|
|                     | TES PESOS                          |             |             | Total COP |         |
|                     | Descuento                          | Fija        | Total COP   |           |         |
| Valor Nominal       | 14.949.997                         | 197.423.528 | 212.373.525 | 381.846   |         |
| Valor de Mercado    | 14.666.352                         | 217.634.237 | 232.300.589 | 405.967   |         |
| Cupón Promedio      | -                                  | 7,643       | 7,105       | 3,960     |         |
| Descuento Promedio  | 4,436                              | 5,903       | 5,800       | 2,663     |         |
| Vida Media          | 0,437                              | 6,921       | 6,465       | 8,048     |         |
| Duración            | 0,436                              | 5,192       | 4,857       | 6,472     |         |
| Duración Modificada | 0,417                              | 4,887       | 4,573       | 6,277     |         |

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



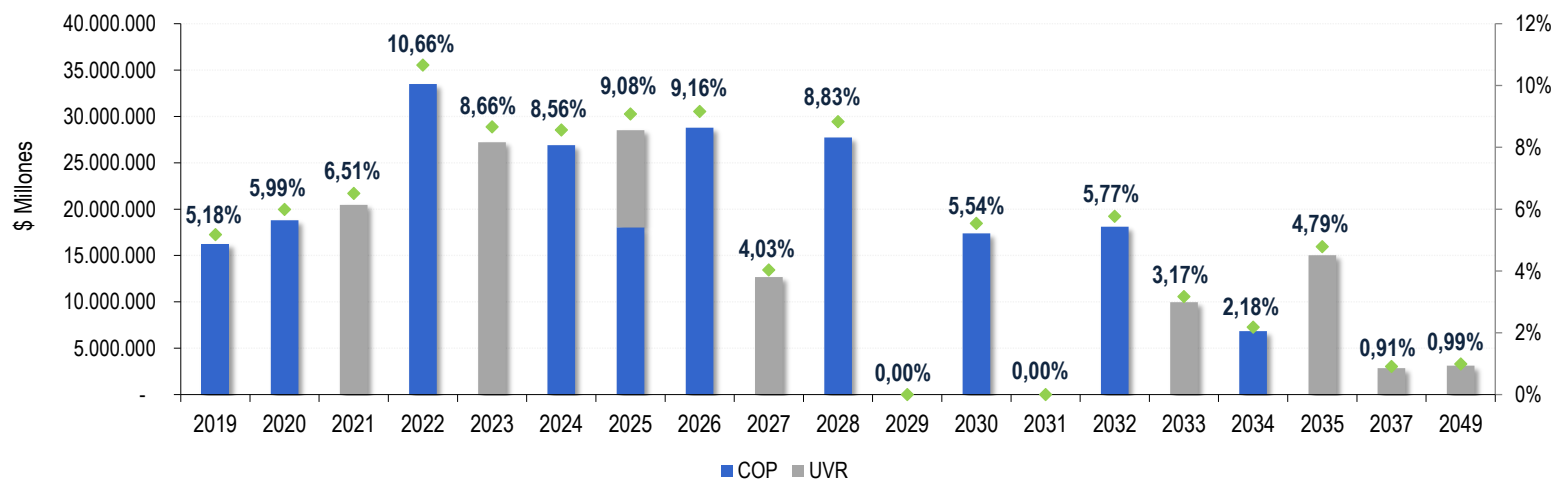
El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Año de Vencimiento

| Año Vencimiento | TES PESOS<br>(Millones de Pesos) |                    |                    | TES UVR            | TOTAL              | Participación |
|-----------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                 | Descuento                        | Fija               | Total COP          |                    |                    |               |
| 2019            | 10.749.997                       | 5.510.804          | 16.260.801         | -                  | 16.260.801         | 5,18%         |
| 2020            | 4.200.000                        | 14.610.763         | 18.810.763         | -                  | 18.810.763         | 5,99%         |
| 2021            | -                                | -                  | -                  | 20.449.687         | 20.449.687         | 6,51%         |
| 2022            | -                                | 33.484.936         | 33.484.936         | -                  | 33.484.936         | 10,66%        |
| 2023            | -                                | -                  | -                  | 27.205.998         | 27.205.998         | 8,66%         |
| 2024            | -                                | 26.889.987         | 26.889.987         | -                  | 26.889.987         | 8,56%         |
| 2025            | -                                | 18.047.672         | 18.047.672         | 10.464.614         | 28.512.286         | 9,08%         |
| 2026            | -                                | 28.778.994         | 28.778.994         | -                  | 28.778.994         | 9,16%         |
| 2027            | -                                | -                  | -                  | 12.666.409         | 12.666.409         | 4,03%         |
| 2028            | -                                | 27.740.353         | 27.740.353         | -                  | 27.740.353         | 8,83%         |
| 2029            | -                                | -                  | -                  | -                  | -                  | 0,00%         |
| 2030            | -                                | 17.395.464         | 17.395.464         | -                  | 17.395.464         | 5,54%         |
| 2031            | -                                | -                  | -                  | -                  | -                  | 0,00%         |
| 2032            | -                                | 18.114.036         | 18.114.036         | -                  | 18.114.036         | 5,77%         |
| 2033            | -                                | -                  | -                  | 9.963.648          | 9.963.648          | 3,17%         |
| 2034            | -                                | 6.850.520          | 6.850.520          | -                  | 6.850.520          | 2,18%         |
| 2035            | -                                | -                  | -                  | 15.040.587         | 15.040.587         | 4,79%         |
| 2037            | -                                | -                  | -                  | 2.858.919          | 2.858.919          | 0,91%         |
| 2049            | -                                | -                  | -                  | 3.109.240          | 3.109.240          | 0,99%         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>14.949.997</b>                | <b>197.423.528</b> | <b>212.373.525</b> | <b>101.759.103</b> | <b>314.132.628</b> | <b>100%</b>   |

Perfil de Vencimientos

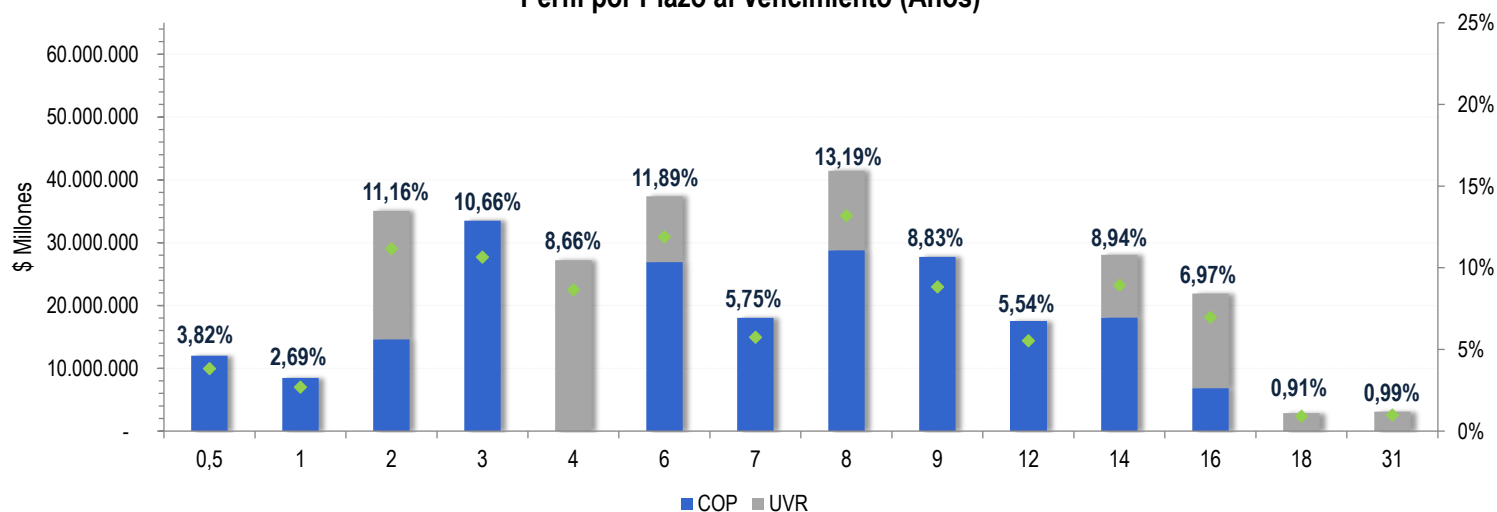


Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

| Plazo al Vencimiento<br>(Años) | TES PESOS<br>(Millones de Pesos) |                    |                    | TES UVR            | TOTAL              | Participacion |
|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                                | Descuento                        | Fija               | Total COP          |                    |                    |               |
| 0,5                            | 6.499.998                        | 5.510.804          | 12.010.802         | -                  | 12.010.802         | 3,82%         |
| 1                              | 8.449.999                        | -                  | 8.449.999          | -                  | 8.449.999          | 2,69%         |
| 2                              | -                                | 14.610.763         | 14.610.763         | 20.449.687         | 35.060.451         | 11,16%        |
| 3                              | -                                | 33.484.936         | 33.484.936         | -                  | 33.484.936         | 10,66%        |
| 4                              | -                                | -                  | -                  | 27.205.998         | 27.205.998         | 8,66%         |
| 6                              | -                                | 26.889.987         | 26.889.987         | 10.464.614         | 37.354.601         | 11,89%        |
| 7                              | -                                | 18.047.672         | 18.047.672         | -                  | 18.047.672         | 5,75%         |
| 8                              | -                                | 28.778.994         | 28.778.994         | 12.666.409         | 41.445.402         | 13,19%        |
| 9                              | -                                | 27.740.353         | 27.740.353         | -                  | 27.740.353         | 8,83%         |
| 12                             | -                                | 17.395.464         | 17.395.464         | -                  | 17.395.464         | 5,54%         |
| 14                             | -                                | 18.114.036         | 18.114.036         | 9.963.648          | 28.077.684         | 8,94%         |
| 16                             | -                                | 6.850.520          | 6.850.520          | 15.040.587         | 21.891.107         | 6,97%         |
| 18                             | -                                | -                  | -                  | 2.858.919          | 2.858.919          | 0,91%         |
| 31                             | -                                | -                  | -                  | 3.109.240          | 3.109.240          | 0,99%         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>14.949.997</b>                | <b>197.423.528</b> | <b>212.373.525</b> | <b>101.759.103</b> | <b>314.132.628</b> | <b>100%</b>   |

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



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

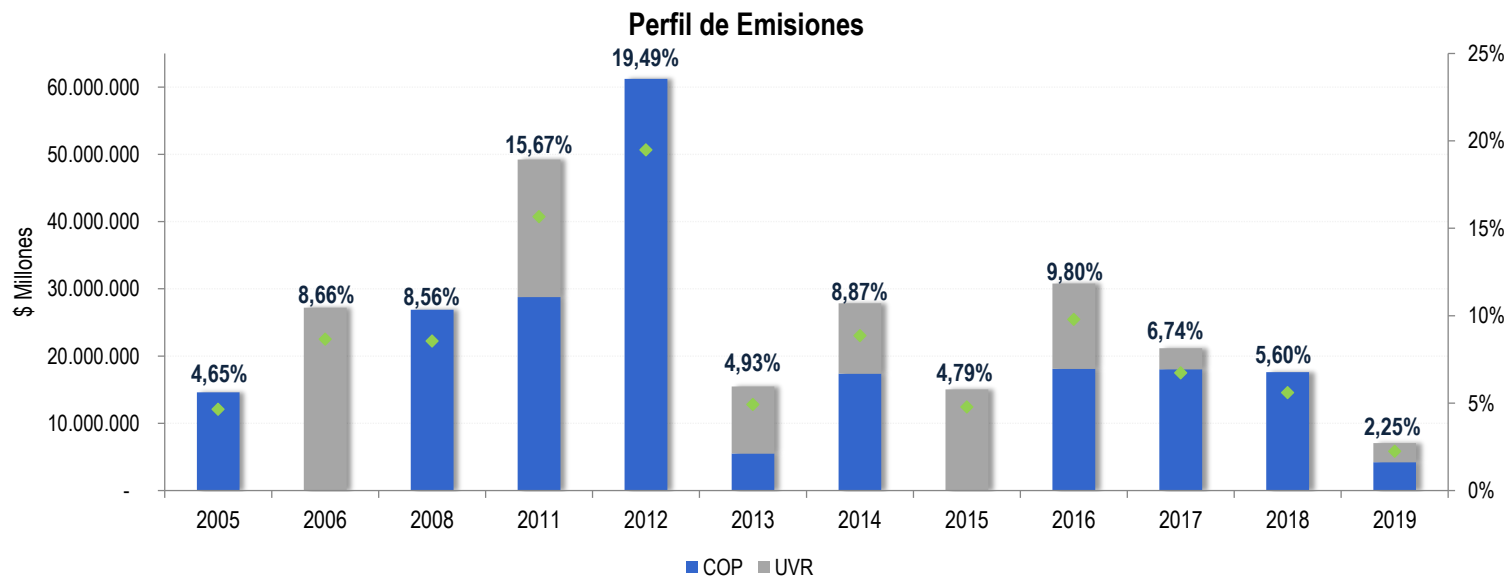


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

**Portafolio por Año de Emisión**

| Año Emisión  | Portafolio por Año de Emisión<br>(Millones de Pesos) |                    |                    |                    |                    |               |
|--------------|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|              | TES PESOS                                            |                    |                    | TES UVR            | TOTAL              | Participación |
|              | Descuento                                            | Fija               | Total COP          |                    |                    |               |
| 2005         | -                                                    | 14.610.763         | 14.610.763         | -                  | 14.610.763         | 4,65%         |
| 2006         | -                                                    | -                  | -                  | 27.205.998         | 27.205.998         | 8,66%         |
| 2008         | -                                                    | 26.889.987         | 26.889.987         | -                  | 26.889.987         | 8,56%         |
| 2011         | -                                                    | 28.778.994         | 28.778.994         | 20.449.687         | 49.228.681         | 15,67%        |
| 2012         | -                                                    | 61.225.289         | 61.225.289         | -                  | 61.225.289         | 19,49%        |
| 2013         | -                                                    | 5.510.804          | 5.510.804          | 9.963.648          | 15.474.452         | 4,93%         |
| 2014         | -                                                    | 17.395.464         | 17.395.464         | 10.464.614         | 27.860.078         | 8,87%         |
| 2015         | -                                                    | -                  | -                  | 15.040.587         | 15.040.587         | 4,79%         |
| 2016         | -                                                    | 18.114.036         | 18.114.036         | 12.666.409         | 30.780.444         | 9,80%         |
| 2017         | -                                                    | 18.047.672         | 18.047.672         | 3.109.240          | 21.156.912         | 6,74%         |
| 2018         | 10.749.997                                           | 6.850.520          | 17.600.517         | -                  | 17.600.517         | 5,60%         |
| 2019         | 4.200.000                                            | -                  | 4.200.000          | 2.858.919          | 7.058.919          | 2,25%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>14.949.997</b>                                    | <b>197.423.528</b> | <b>212.373.525</b> | <b>101.759.103</b> | <b>314.132.628</b> | <b>100%</b>   |



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

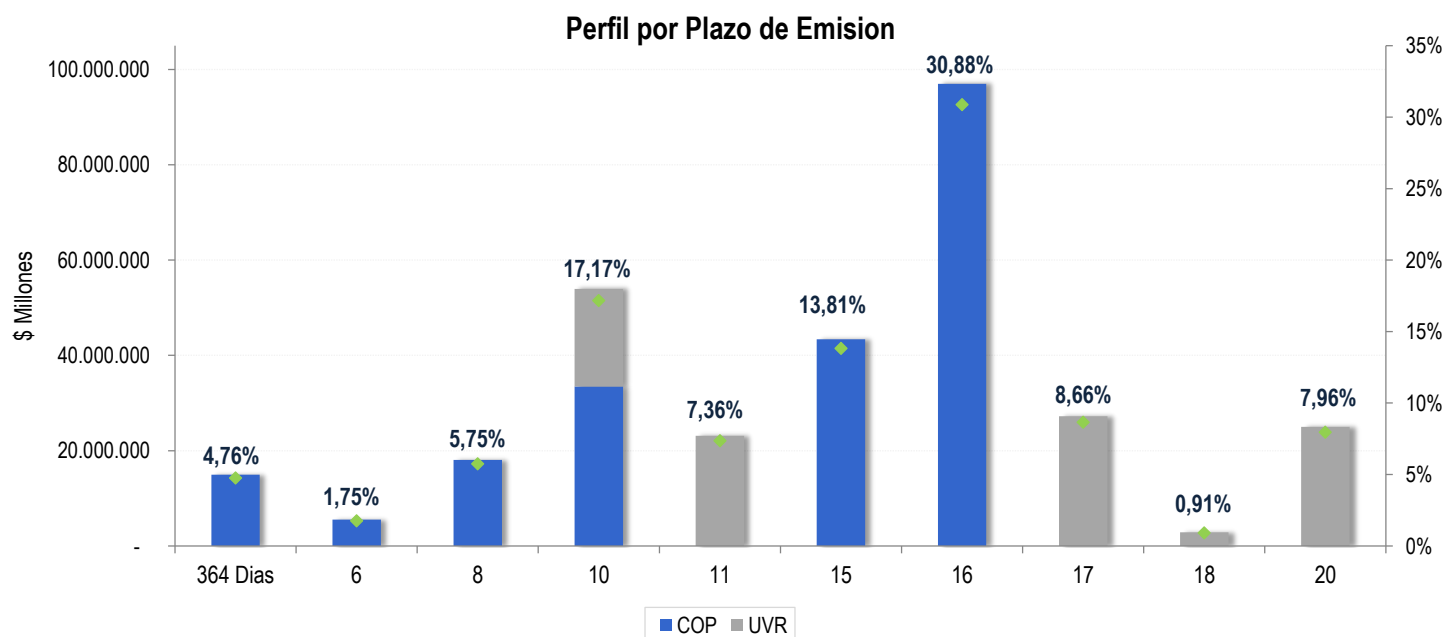


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Plazo de Emisión

| Plazo de Emisión<br>(Años) | TES PESOS<br>(Millones de Pesos) |                    |                    | TES UVR            | TOTAL              | Participación |
|----------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                            | Descuento                        | Fija               | Total COP          |                    |                    |               |
| 364 Días                   | 14.949.997                       | -                  | 14.949.997         | -                  | 14.949.997         | 4,76%         |
| 6                          | -                                | 5.510.804          | 5.510.804          | -                  | 5.510.804          | 1,75%         |
| 8                          | -                                | 18.047.672         | 18.047.672         | -                  | 18.047.672         | 5,75%         |
| 10                         | -                                | 33.484.936         | 33.484.936         | 20.449.687         | 53.934.623         | 17,17%        |
| 11                         | -                                | -                  | -                  | 23.131.023         | 23.131.023         | 7,36%         |
| 15                         | -                                | 43.389.757         | 43.389.757         | -                  | 43.389.757         | 13,81%        |
| 16                         | -                                | 96.990.359         | 96.990.359         | -                  | 96.990.359         | 30,88%        |
| 17                         | -                                | -                  | -                  | 27.205.998         | 27.205.998         | 8,66%         |
| 18                         | -                                | -                  | -                  | 2.858.919          | 2.858.919          | 0,91%         |
| 20                         | -                                | -                  | -                  | 25.004.236         | 25.004.236         | 7,96%         |
| 32                         | -                                | -                  | -                  | 3.109.240          | 3.109.240          | 0,99%         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>14.949.997</b>                | <b>197.423.528</b> | <b>212.373.525</b> | <b>101.759.103</b> | <b>314.132.628</b> | <b>100%</b>   |



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



El emprendimiento  
es de todos

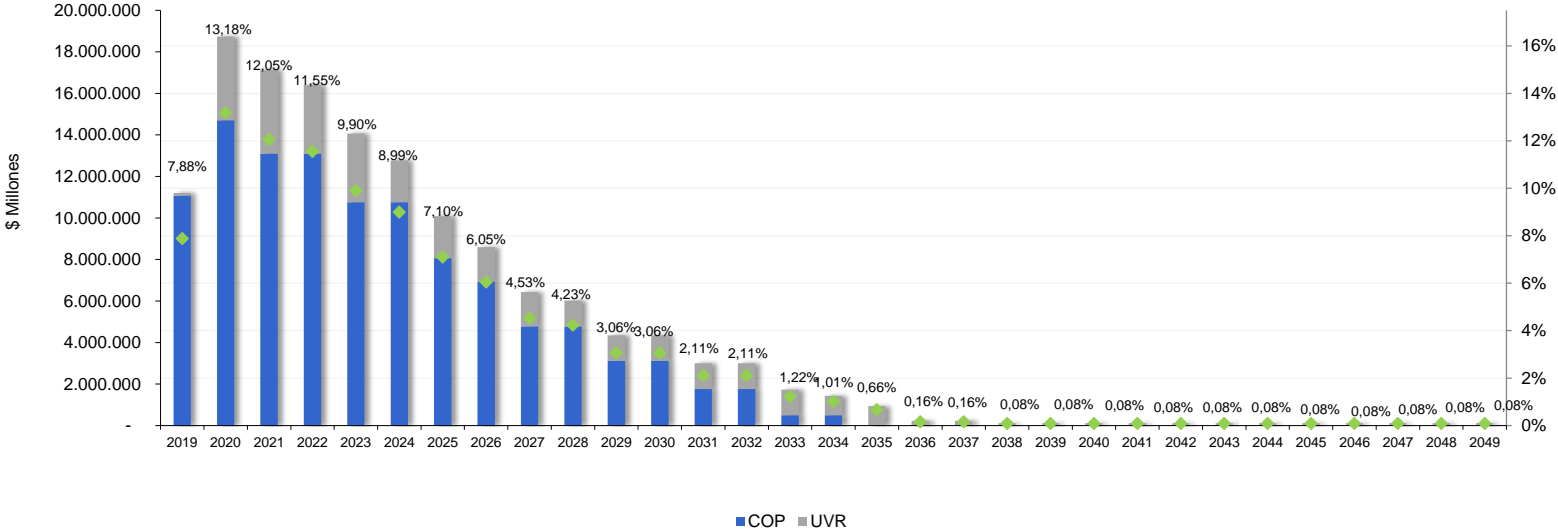
Minhacienda

**Perfil de Intereses**

| Año de Pago  | Perfil de Intereses<br>(Millones de Pesos) |                    |                    |                   |                    |               |
|--------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------|
|              | TES PESOS                                  |                    |                    | TES UVR           | TOTAL              | Participación |
|              | Descuento                                  | Fija               | Total COP          |                   |                    |               |
| 2019         | -                                          | 11.081.137         | 11.081.137         | 116.597           | 11.197.733         | 7,88%         |
| 2020         | -                                          | 14.703.747         | 14.703.747         | 4.029.420         | 18.733.167         | 13,18%        |
| 2021         | -                                          | 13.096.563         | 13.096.563         | 4.029.420         | 17.125.983         | 12,05%        |
| 2022         | -                                          | 13.096.563         | 13.096.563         | 3.313.681         | 16.410.244         | 11,55%        |
| 2023         | -                                          | 10.752.618         | 10.752.618         | 3.313.681         | 14.066.299         | 9,90%         |
| 2024         | -                                          | 10.752.618         | 10.752.618         | 2.021.396         | 12.774.014         | 8,99%         |
| 2025         | -                                          | 8.063.619          | 8.063.619          | 2.021.396         | 10.085.015         | 7,10%         |
| 2026         | -                                          | 6.935.639          | 6.935.639          | 1.655.135         | 8.590.774          | 6,05%         |
| 2027         | -                                          | 4.777.215          | 4.777.215          | 1.655.135         | 6.432.350          | 4,53%         |
| 2028         | -                                          | 4.777.215          | 4.777.215          | 1.237.143         | 6.014.358          | 4,23%         |
| 2029         | -                                          | 3.112.794          | 3.112.794          | 1.237.143         | 4.349.937          | 3,06%         |
| 2030         | -                                          | 3.112.794          | 3.112.794          | 1.237.143         | 4.349.937          | 3,06%         |
| 2031         | -                                          | 1.764.645          | 1.764.645          | 1.237.143         | 3.001.789          | 2,11%         |
| 2032         | -                                          | 1.764.645          | 1.764.645          | 1.237.143         | 3.001.789          | 2,11%         |
| 2033         | -                                          | 496.663            | 496.663            | 1.237.143         | 1.733.806          | 1,22%         |
| 2034         | -                                          | 496.663            | 496.663            | 938.234           | 1.434.897          | 1,01%         |
| 2035         | -                                          | -                  | -                  | 938.234           | 938.234            | 0,66%         |
| 2036         | -                                          | -                  | -                  | 223.806           | 223.806            | 0,16%         |
| 2037         | -                                          | -                  | -                  | 223.806           | 223.806            | 0,16%         |
| 2038         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2039         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2040         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2041         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2042         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2043         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2044         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2045         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2046         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2047         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2048         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| 2049         | -                                          | -                  | -                  | 116.597           | 116.597            | 0,08%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>-</b>                                   | <b>108.785.136</b> | <b>108.785.136</b> | <b>33.301.959</b> | <b>142.087.095</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

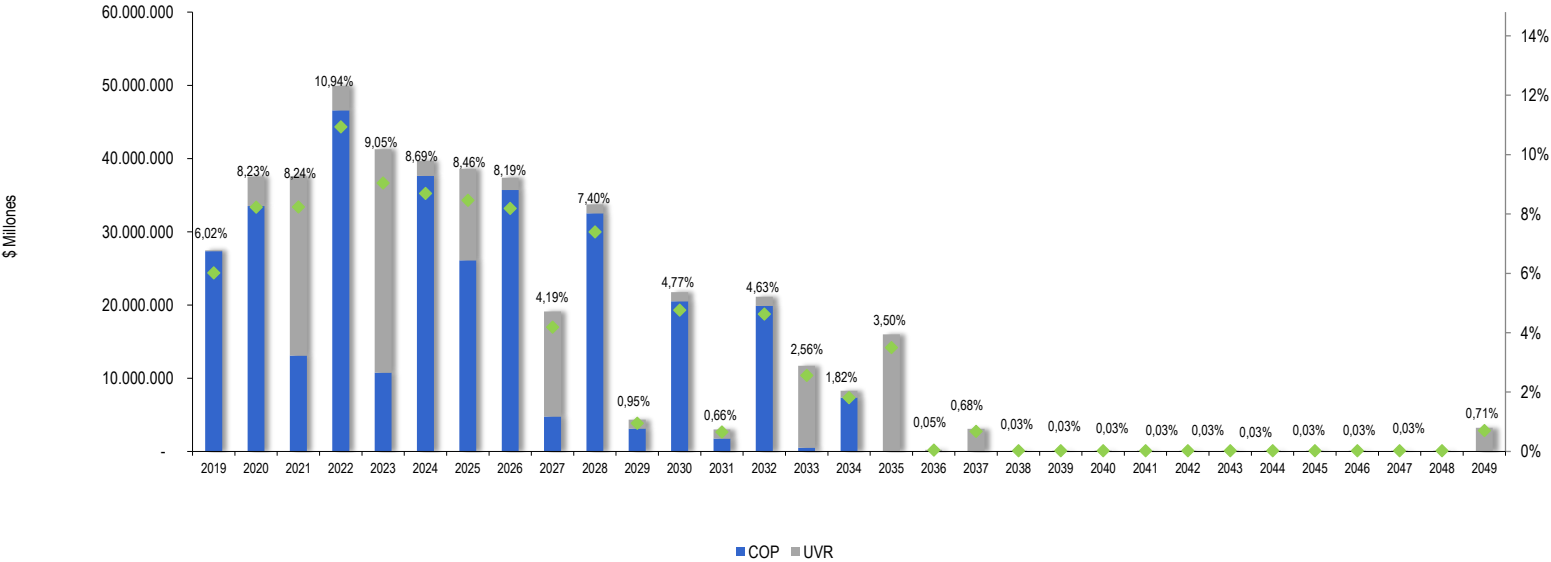
*Perfil de Servicio de la Deuda*

| Año de Pago  | Perfil de Servicio de Deuda<br>(Millones de Pesos) |                    |                    |                    |                    |               |
|--------------|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|              | TES PESOS                                          |                    |                    | TES UVR            | TOTAL              | Participación |
|              | Descuento                                          | Fija               | Total COP          |                    |                    |               |
| 2019         | 10.749.997                                         | 16.591.941         | 27.341.938         | 116.597            | 27.458.534         | 6,02%         |
| 2020         | 4.200.000                                          | 29.314.510         | 33.514.510         | 4.029.420          | 37.543.930         | 8,23%         |
| 2021         | -                                                  | 13.096.563         | 13.096.563         | 24.479.108         | 37.575.671         | 8,24%         |
| 2022         | -                                                  | 46.581.499         | 46.581.499         | 3.313.681          | 49.895.180         | 10,94%        |
| 2023         | -                                                  | 10.752.618         | 10.752.618         | 30.519.679         | 41.272.297         | 9,05%         |
| 2024         | -                                                  | 37.642.605         | 37.642.605         | 2.021.396          | 39.664.001         | 8,69%         |
| 2025         | -                                                  | 26.111.291         | 26.111.291         | 12.486.010         | 38.597.301         | 8,46%         |
| 2026         | -                                                  | 35.714.633         | 35.714.633         | 1.655.135          | 37.369.768         | 8,19%         |
| 2027         | -                                                  | 4.777.215          | 4.777.215          | 14.321.543         | 19.098.758         | 4,19%         |
| 2028         | -                                                  | 32.517.568         | 32.517.568         | 1.237.143          | 33.754.711         | 7,40%         |
| 2029         | -                                                  | 3.112.794          | 3.112.794          | 1.237.143          | 4.349.937          | 0,95%         |
| 2030         | -                                                  | 20.508.257         | 20.508.257         | 1.237.143          | 21.745.400         | 4,77%         |
| 2031         | -                                                  | 1.764.645          | 1.764.645          | 1.237.143          | 3.001.789          | 0,66%         |
| 2032         | -                                                  | 19.878.681         | 19.878.681         | 1.237.143          | 21.115.824         | 4,63%         |
| 2033         | -                                                  | 496.663            | 496.663            | 11.200.792         | 11.697.454         | 2,56%         |
| 2034         | -                                                  | 7.347.183          | 7.347.183          | 938.234            | 8.285.417          | 1,82%         |
| 2035         | -                                                  | -                  | -                  | 15.978.821         | 15.978.821         | 3,50%         |
| 2036         | -                                                  | -                  | -                  | 223.806            | 223.806            | 0,05%         |
| 2037         | -                                                  | -                  | -                  | 3.082.725          | 3.082.725          | 0,68%         |
| 2038         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2039         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2040         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2041         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2042         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2043         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2044         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2045         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2046         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2047         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2048         | -                                                  | -                  | -                  | 116.597            | 116.597            | 0,03%         |
| 2049         | -                                                  | -                  | -                  | 3.225.837          | 3.225.837          | 0,71%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>14.949.997</b>                                  | <b>306.208.664</b> | <b>321.158.661</b> | <b>135.061.062</b> | <b>456.219.723</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<br>(Millones de Pesos) |                    |                    |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                                                                                     | TES PESOS                                           | TES UVR            | Total              | Participación |
| Fondos de Pensiones y Cesantías                                                     | 31.454.273                                          | 57.889.369         | 89.343.642         | 28,44%        |
| Fondos de Capital Extranjero <sup>1</sup>                                           | 75.748.422                                          | 2.924.869          | 78.673.291         | 25,04%        |
| Bancos Comerciales                                                                  | 36.817.466                                          | 11.659.745         | 48.477.211         | 15,43%        |
| Fiducia Publica                                                                     | 25.188.870                                          | 6.992.217          | 32.181.087         | 10,24%        |
| Compañías de Seguros y Capitalizacion                                               | 4.036.520                                           | 12.702.973         | 16.739.493         | 5,33%         |
| Instituciones Oficiales Especiales <sup>2</sup>                                     | 7.585.663                                           | 3.984.974          | 11.570.637         | 3,68%         |
| Ministerio de Hacienda y CP                                                         | 10.091.259                                          | 663.140            | 10.754.398         | 3,42%         |
| Banco de la Republica                                                               | 7.682.585                                           | 1.262.877          | 8.945.461          | 2,85%         |
| Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>3</sup>                             | 4.255.100                                           | 1.423.203          | 5.678.303          | 1,81%         |
| Entidades Publicas                                                                  | 3.547.958                                           | 346.507            | 3.894.465          | 1,24%         |
| Fondos de Prima Media                                                               | 2.233.275                                           | 1.086.667          | 3.319.942          | 1,06%         |
| Corporaciones Financieras                                                           | 2.333.993                                           | 397.817            | 2.731.810          | 0,87%         |
| Personas Juridicas                                                                  | 400.374                                             | 173.738            | 574.112            | 0,18%         |
| Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>                                         | 342.084                                             | 89.279             | 431.362            | 0,14%         |
| Comisionistas de Bolsa                                                              | 225.743                                             | 76.378             | 302.121            | 0,10%         |
| Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup> | 237.320                                             | 63.825             | 301.145            | 0,10%         |
| Entidades sin Animo de Lucro                                                        | 75.332                                              | 7.822              | 83.153             | 0,03%         |
| Personas Naturales                                                                  | 69.035                                              | 5.509              | 74.545             | 0,02%         |
| Compañías de Financiamiento Comercial                                               | 25.547                                              | 3.464              | 29.011             | 0,01%         |
| Otros Fondos <sup>6</sup>                                                           | 14.207                                              | 4.730              | 18.937             | 0,01%         |
| Cooperativas Grado Super. Caracter Finan                                            | 8.500                                               | -                  | 8.500              | 0,00%         |
|                                                                                     | <b>212.373.525</b>                                  | <b>101.759.103</b> | <b>314.132.628</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.