

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Fecha de Corte : 30-nov-2019
TRM 3,522.48
UVR 270.3574

Indicadores y Composición General

Concepto	Condiciones Financieras del Portafolio		
	(Millones de Pesos)		
	Denominación		TOTAL
TES PESOS	TES UVR		
Valor Nominal	213,562,634	105,668,199	319,230,833
Valor de Mercado	230,079,513	118,013,753	348,093,266
Cupón Promedio	6.935	7.967	7.276
Descuento Promedio	5.748	6.124	5.873
Vida Media	6.367	8.053	6.925
Duración	4.899	6.452	5.413
Duración Modificada	4.616	6.290	5.170
Participación	66.90%	33.10%	100.00%

Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	nov-18	nov-19	Variación Anual	dic-18	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	295,136,555	319,230,833	8.16%	293,408,636	25,822,197	8.80%
Valor de Mercado	314,875,810	348,093,266	10.55%	316,999,714	31,093,552	9.81%
Cupón Promedio	7.343	7.276	-0.91%	7.374	-10 pb	-1.33%
Descuento Promedio	6.109	5.873	-3.87%	5.933	-6 pb	-1.02%
Vida Media	6.847	6.925	1.14%	6.814	0.111	1.62%
Duración	5.280	5.413	2.52%	5.248	0.165	3.15%
Duración Modificada	5.014	5.170	3.12%	4.991	0.179	3.59%

	Variación Anual				Variación Anual			
	TES PESOS	nov-18	nov-19		TES UVR	nov-18	nov-19	
Valor Nominal		195,318,126	213,562,634	9.34%	Valor Nominal	99,818,428	105,668,199	5.86%
Valor de Mercado		207,392,000	230,079,513	10.94%	Valor de Mercado	107,483,811	118,013,753	9.80%
Cupón Promedio		7.339	6.935	-5.51%	Cupón Promedio	7.350	7.967	8.38%
Descuento Promedio		6.281	5.748	-8.49%	Descuento Promedio	5.771	6.124	6.12%
Vida Media		6.476	6.367	-1.68%	Vida Media	7.573	8.053	6.33%
Duración		4.916	4.899	-0.34%	Duración	5.992	6.452	7.67%
Duración Modificada		4.606	4.616	0.23%	Duración Modificada	5.811	6.290	8.23%

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	17,390,998	196,171,635	213,562,634	105,668,199	319,230,833
Valor de Mercado	17,081,232	212,998,281	230,079,513	118,013,753	348,093,266
Cupón Promedio	-	7.549	6.935	7.967	7.276
Descuento Promedio	4.502	5.859	5.748	6.124	5.873
Vida Media	0.399	6.896	6.367	8.053	6.925
Duración	0.397	5.298	4.899	6.452	5.413
Duración Modificada	0.379	4.992	4.616	6.290	5.170

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

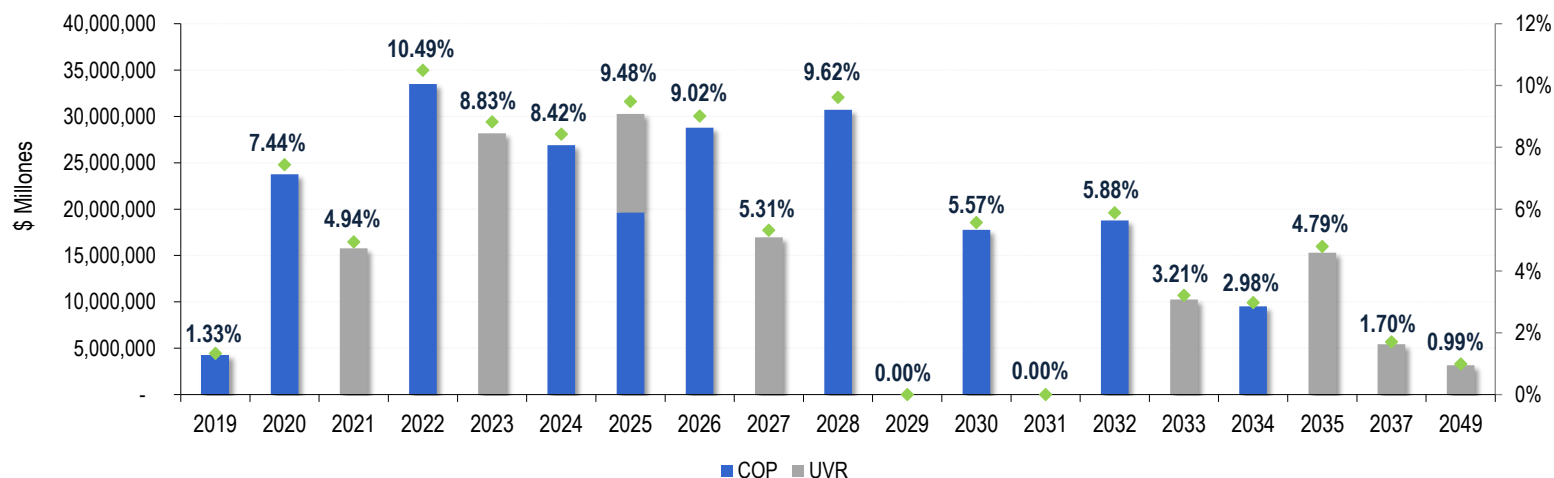
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS			TES UVR
	Descuento	Fija	Total COP	
Valor Nominal	17,390,998	196,171,635	213,562,634	390,846
Valor de Mercado	17,081,232	212,998,281	230,079,513	436,510
Cupón Promedio	-	7.549	6.935	3.954
Descuento Promedio	4.502	5.859	5.748	2.180
Vida Media	0.399	6.896	6.367	8.053
Duración	0.397	5.298	4.899	6.452
Duración Modificada	0.379	4.992	4.616	6.290

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2019	4,249,999	-	4,249,999	-	4,249,999	1.33%
2020	13,140,999	10,610,763	23,751,763	-	23,751,763	7.44%
2021	-	-	-	15,771,676	15,771,676	4.94%
2022	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.49%
2023	-	-	-	28,173,601	28,173,601	8.83%
2024	-	26,889,987	26,889,987	-	26,889,987	8.42%
2025	-	19,647,893	19,647,893	10,616,381	30,264,273	9.48%
2026	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	9.02%
2027	-	-	-	16,964,230	16,964,230	5.31%
2028	-	30,707,631	30,707,631	-	30,707,631	9.62%
2029	-	-	-	-	-	0.00%
2030	-	17,774,373	17,774,373	-	17,774,373	5.57%
2031	-	-	-	-	-	0.00%
2032	-	18,774,161	18,774,161	-	18,774,161	5.88%
2033	-	-	-	10,253,961	10,253,961	3.21%
2034	-	9,502,897	9,502,897	-	9,502,897	2.98%
2035	-	-	-	15,298,799	15,298,799	4.79%
2037	-	-	-	5,435,218	5,435,218	1.70%
2049	-	-	-	3,154,333	3,154,333	0.99%
TOTAL	17,390,998	196,171,635	213,562,634	105,668,199	319,230,833	100%

Perfil de Vencimientos



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



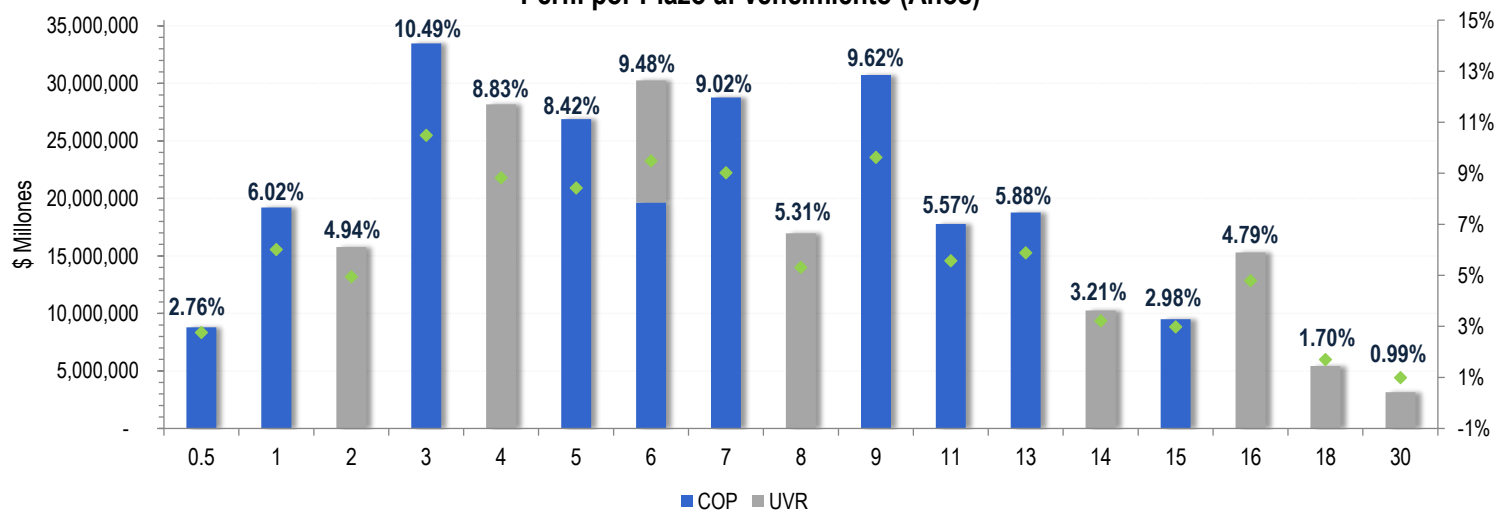
El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	Total COP			
0.5	8,799,999	-	8,799,999	-	8,799,999	2.76%
1	8,591,000	10,610,763	19,201,763	-	19,201,763	6.02%
2	-	-	-	15,771,676	15,771,676	4.94%
3	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.49%
4	-	-	-	28,173,601	28,173,601	8.83%
5	-	26,889,987	26,889,987	-	26,889,987	8.42%
6	-	19,647,893	19,647,893	10,616,381	30,264,273	9.48%
7	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	9.02%
8	-	-	-	16,964,230	16,964,230	5.31%
9	-	30,707,631	30,707,631	-	30,707,631	9.62%
11	-	17,774,373	17,774,373	-	17,774,373	5.57%
13	-	18,774,161	18,774,161	-	18,774,161	5.88%
14	-	-	-	10,253,961	10,253,961	3.21%
15	-	9,502,897	9,502,897	-	9,502,897	2.98%
16	-	-	-	15,298,799	15,298,799	4.79%
18	-	-	-	5,435,218	5,435,218	1.70%
30	-	-	-	3,154,333	3,154,333	0.99%
TOTAL	17,390,998	196,171,635	213,562,634	105,668,199	319,230,833	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

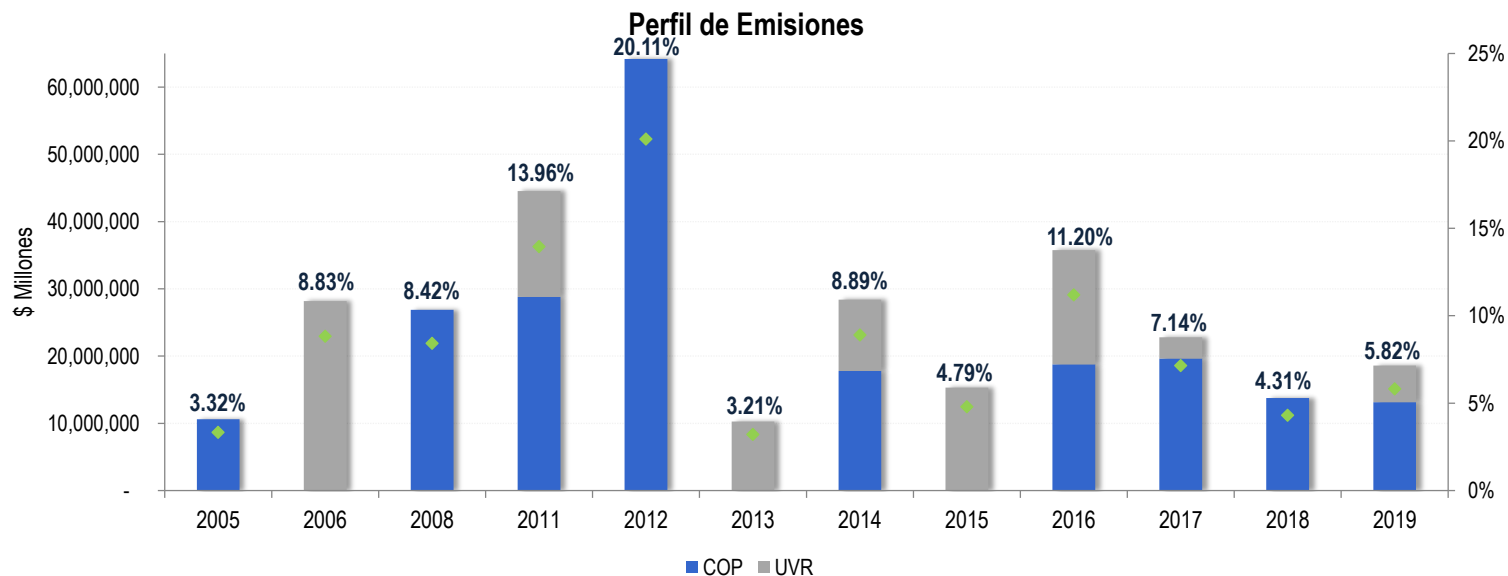


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Año de Emisión

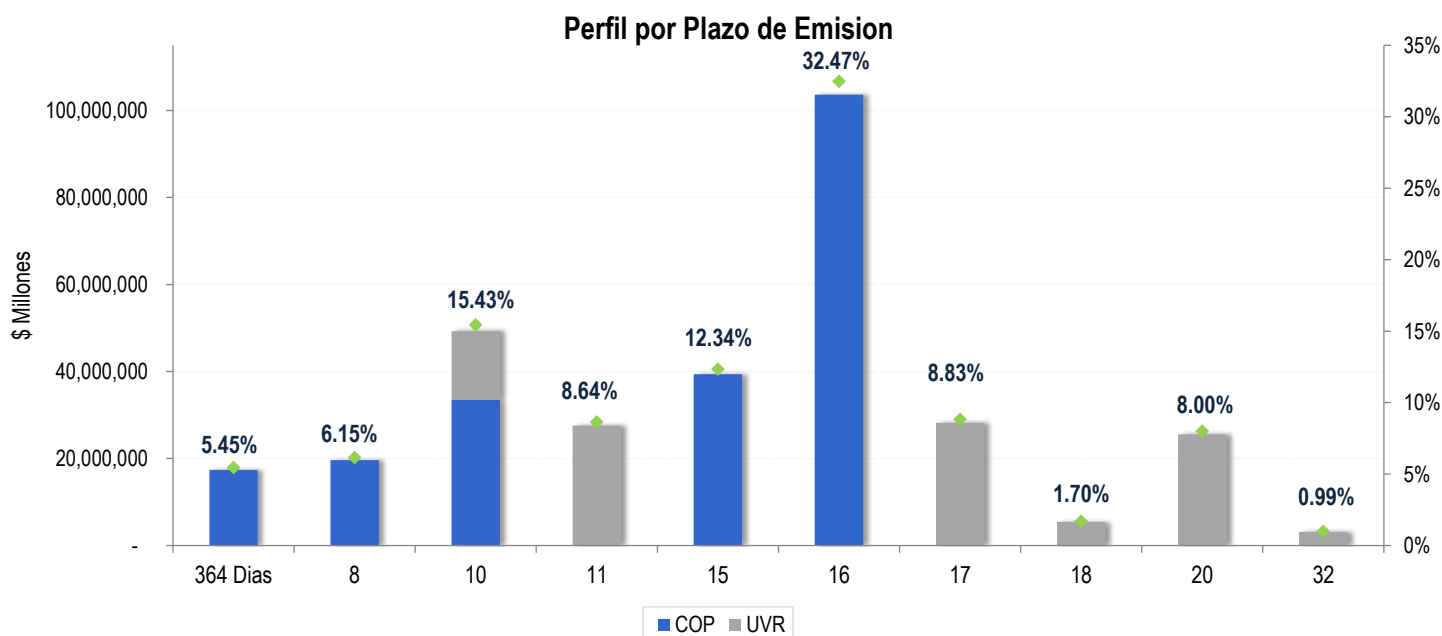
Año Emisión	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2005	-	10,610,763	10,610,763	-	10,610,763	3.32%
2006	-	-	-	28,173,601	28,173,601	8.83%
2008	-	26,889,987	26,889,987	-	26,889,987	8.42%
2011	-	28,778,994	28,778,994	15,771,676	44,550,669	13.96%
2012	-	64,192,567	64,192,567	-	64,192,567	20.11%
2013	-	-	-	10,253,961	10,253,961	3.21%
2014	-	17,774,373	17,774,373	10,616,381	28,390,754	8.89%
2015	-	-	-	15,298,799	15,298,799	4.79%
2016	-	18,774,161	18,774,161	16,964,230	35,738,392	11.20%
2017	-	19,647,893	19,647,893	3,154,333	22,802,226	7.14%
2018	4,249,999	9,502,897	13,752,896	-	13,752,896	4.31%
2019	13,140,999	-	13,140,999	5,435,218	18,576,218	5.82%
TOTAL	17,390,998	196,171,635	213,562,634	105,668,199	319,230,833	100%



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	17,390,998	-	17,390,998	-	17,390,998	5.45%
8	-	19,647,893	19,647,893	-	19,647,893	6.15%
10	-	33,484,936	33,484,936	15,771,676	49,256,611	15.43%
11	-	-	-	27,580,611	27,580,611	8.64%
15	-	39,389,757	39,389,757	-	39,389,757	12.34%
16	-	103,649,050	103,649,050	-	103,649,050	32.47%
17	-	-	-	28,173,601	28,173,601	8.83%
18	-	-	-	5,435,218	5,435,218	1.70%
20	-	-	-	25,552,761	25,552,761	8.00%
32	-	-	-	3,154,333	3,154,333	0.99%
TOTAL	17,390,998	196,171,635	213,562,634	105,668,199	319,230,833	100%



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



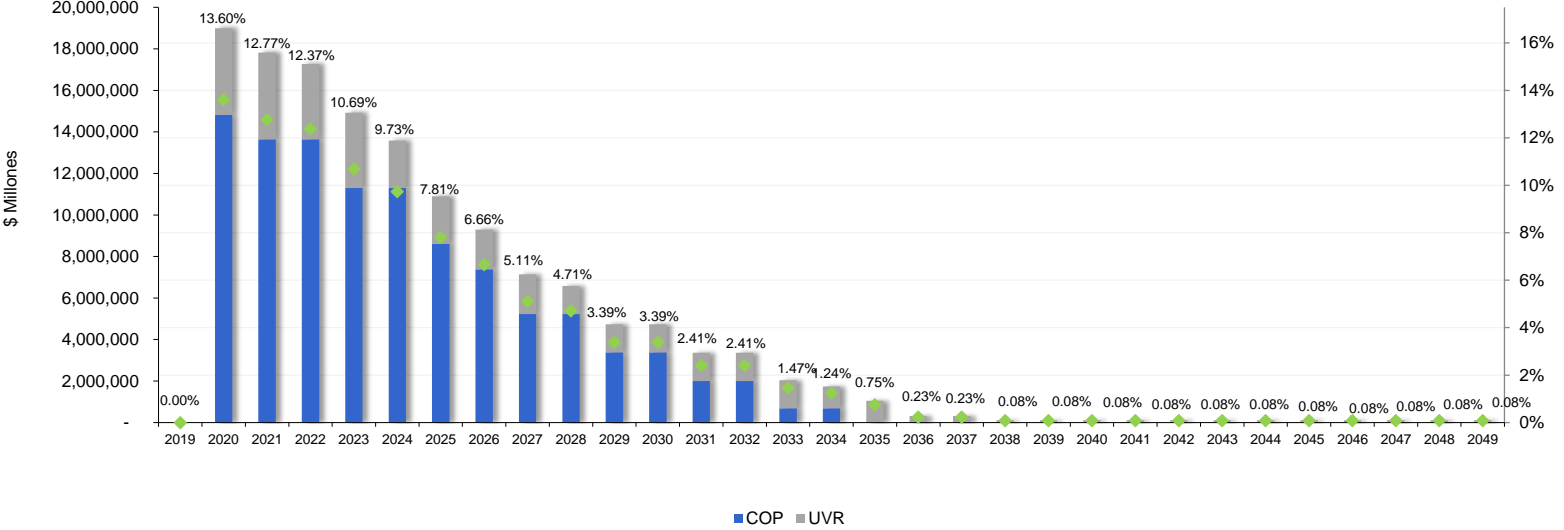
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2019	-	-	-	-	-	0.00%
2020	-	14,809,669	14,809,669	4,178,068	18,987,737	13.60%
2021	-	13,642,485	13,642,485	4,178,068	17,820,553	12.77%
2022	-	13,642,485	13,642,485	3,626,059	17,268,544	12.37%
2023	-	11,298,540	11,298,540	3,626,059	14,924,599	10.69%
2024	-	11,298,540	11,298,540	2,287,813	13,586,353	9.73%
2025	-	8,609,541	8,609,541	2,287,813	10,897,354	7.81%
2026	-	7,381,548	7,381,548	1,916,240	9,297,787	6.66%
2027	-	5,223,123	5,223,123	1,916,240	7,139,363	5.11%
2028	-	5,223,123	5,223,123	1,356,420	6,579,543	4.71%
2029	-	3,380,665	3,380,665	1,356,420	4,737,085	3.39%
2030	-	3,380,665	3,380,665	1,356,420	4,737,085	3.39%
2031	-	2,003,151	2,003,151	1,356,420	3,359,571	2.41%
2032	-	2,003,151	2,003,151	1,356,420	3,359,571	2.41%
2033	-	688,960	688,960	1,356,420	2,045,380	1.47%
2034	-	688,960	688,960	1,048,801	1,737,761	1.24%
2035	-	-	-	1,048,801	1,048,801	0.75%
2036	-	-	-	322,108	322,108	0.23%
2037	-	-	-	322,108	322,108	0.23%
2038	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2039	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2040	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2041	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2042	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2043	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2044	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2045	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2046	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2047	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2048	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
2049	-	-	-	118,287	118,287	0.08%
TOTAL	-	103,274,607	103,274,607	36,316,146	139,590,753	100%

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**

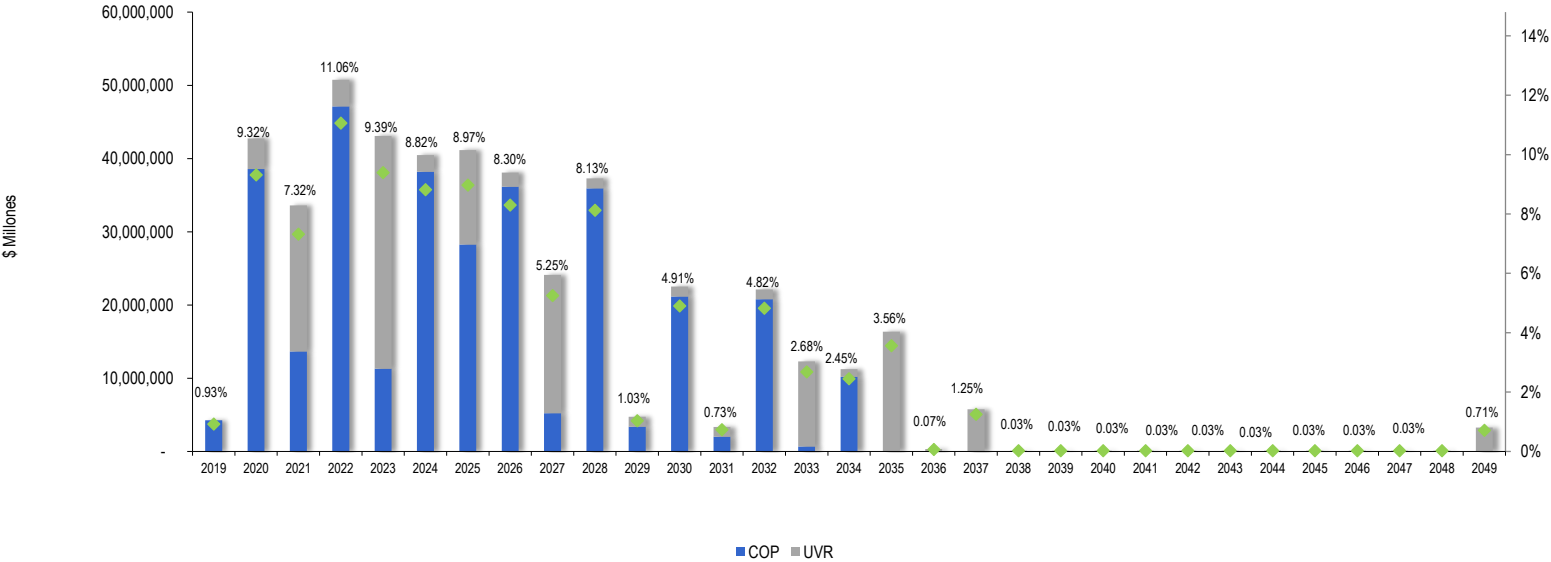
Minhacienda

Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2019	4,249,999	-	4,249,999	-	4,249,999	0.93%
2020	13,140,999	25,420,433	38,561,432	4,178,068	42,739,500	9.32%
2021	-	13,642,485	13,642,485	19,949,743	33,592,228	7.32%
2022	-	47,127,421	47,127,421	3,626,059	50,753,480	11.06%
2023	-	11,298,540	11,298,540	31,799,660	43,098,199	9.39%
2024	-	38,188,527	38,188,527	2,287,813	40,476,340	8.82%
2025	-	28,257,433	28,257,433	12,904,194	41,161,627	8.97%
2026	-	36,160,542	36,160,542	1,916,240	38,076,781	8.30%
2027	-	5,223,123	5,223,123	18,880,470	24,103,593	5.25%
2028	-	35,930,754	35,930,754	1,356,420	37,287,174	8.13%
2029	-	3,380,665	3,380,665	1,356,420	4,737,085	1.03%
2030	-	21,155,038	21,155,038	1,356,420	22,511,458	4.91%
2031	-	2,003,151	2,003,151	1,356,420	3,359,571	0.73%
2032	-	20,777,313	20,777,313	1,356,420	22,133,733	4.82%
2033	-	688,960	688,960	11,610,381	12,299,341	2.68%
2034	-	10,191,857	10,191,857	1,048,801	11,240,658	2.45%
2035	-	-	-	16,347,600	16,347,600	3.56%
2036	-	-	-	322,108	322,108	0.07%
2037	-	-	-	5,757,326	5,757,326	1.25%
2038	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2039	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2040	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2041	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2042	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2043	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2044	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2045	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2046	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2047	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2048	-	-	-	118,287	118,287	0.03%
2049	-	-	-	3,272,621	3,272,621	0.71%
TOTAL	17,390,998	299,446,242	316,837,240	141,984,346	458,821,586	100%

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	33,655,513	61,036,902	94,692,415	29.66%
Fondos de Capital Extranjero ¹	75,671,071	2,564,869	78,235,940	24.51%
Bancos Comerciales	35,355,888	13,256,506	48,612,394	15.23%
Fiducia Publica	25,013,722	6,872,812	31,886,533	9.99%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	4,173,500	12,165,237	16,338,736	5.12%
Banco de la Republica	11,831,753	2,080,098	13,911,850	4.36%
Instituciones Oficiales Especiales ²	6,990,305	4,024,924	11,015,229	3.45%
Ministerio de Hacienda y CP	9,203,968	536,980	9,740,949	3.05%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	3,524,157	935,325	4,459,482	1.40%
Fondos de Prima Media	2,278,693	1,213,475	3,492,168	1.09%
Entidades Publicas	2,742,867	372,288	3,115,155	0.98%
Corporaciones Financieras	1,752,568	142,664	1,895,232	0.59%
Personas Juridicas	399,538	221,429	620,968	0.19%
Proveedores de Infraestructura ⁴	281,200	86,518	367,718	0.12%
Comisionistas de Bolsa	233,948	77,269	311,217	0.10%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	254,520	52,585	307,105	0.10%
Entidades sin Animo de Lucro	68,682	15,283	83,965	0.03%
Personas Naturales	67,312	2,978	70,290	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	21,922	6,722	28,644	0.01%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	24,000	-	24,000	0.01%
Otros Fondos ⁶	17,507	3,335	20,842	0.01%
	213,562,634	105,668,199	319,230,833	100%

¹ Incluye las Inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

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

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

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

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

⁶ Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.