

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



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Fecha de Corte : 30-nov-2020  
TRM 3,611.44  
UVR 275.3585

**Indicadores y Composición General**

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	237,868,255	111,752,998	349,621,253
Valor de Mercado	267,837,421	126,651,526	394,488,947
Cupón Promedio	6.830	5.743	6.483
Descuento Promedio	4.507	3.388	4.149
Vida Media	7.442	8.510	7.783
Duración	5.485	6.736	5.885
Duración Modificada	5.214	6.583	5.652
Participación	68.04%	31.96%	100.00%

**Analisis Comparativo**

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	nov-19	nov-20	Variación Anual	dic-19	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	319,230,833	349,621,253	9.52%	312,387,093	37,234,160	11.92%
Valor de Mercado	348,093,266	394,488,947	13.33%	345,628,368	48,860,579	14.14%
Cupón Promedio	7.276	6.483	-10.91%	7.287	-80 pb	-11.04%
Descuento Promedio	5.873	4.149	-29.34%	5.689	-154 pb	-27.06%
Vida Media	6.925	7.783	12.39%	7.012	0.771	11.00%
Duración	5.413	5.885	8.71%	5.473	0.411	7.51%
Duración Modificada	5.170	5.652	9.31%	5.237	0.414	7.91%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	nov-19	nov-20	Variación Anual		nov-19	nov-20	Variación Anual
Valor Nominal	213,562,634	237,868,255	11.38%	Valor Nominal	105,668,199	111,752,998	5.76%
Valor de Mercado	230,079,513	267,837,421	16.41%	Valor de Mercado	118,013,753	126,651,526	7.32%
Cupón Promedio	6.935	6.830	-1.51%	Cupón Promedio	7.967	5.743	-27.91%
Descuento Promedio	5.748	4.507	-21.59%	Descuento Promedio	6.124	3.388	-44.68%
Vida Media	6.367	7.442	16.87%	Vida Media	8.053	8.510	5.68%
Duración	4.899	5.485	11.96%	Duración	6.452	6.736	4.40%
Duración Modificada	4.616	5.214	12.95%	Duración Modificada	6.290	6.583	4.66%

**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	12,949,999	224,918,256	237,868,255	111,752,998	349,621,253
Valor de Mercado	12,857,030	254,980,391	267,837,421	126,651,526	394,488,947
Cupón Promedio	-	7.223	6.830	5.743	6.483
Descuento Promedio	1.886	4.658	4.507	3.388	4.149
Vida Media	0.376	7.849	7.442	8.510	7.783
Duración	0.375	5.779	5.485	6.736	5.885
Duración Modificada	0.368	5.493	5.214	6.583	5.652

**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	12,949,999	224,918,256	237,868,255	405,845
Valor de Mercado	12,857,030	254,980,391	267,837,421	459,951
Cupón Promedio	-	7.223	6.830	3.924
Descuento Promedio	1.886	4.658	4.507	1.609
Vida Media	0.376	7.849	7.442	8.510
Duración	0.375	5.779	5.485	6.736
Duración Modificada	0.368	5.493	5.214	6.583

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



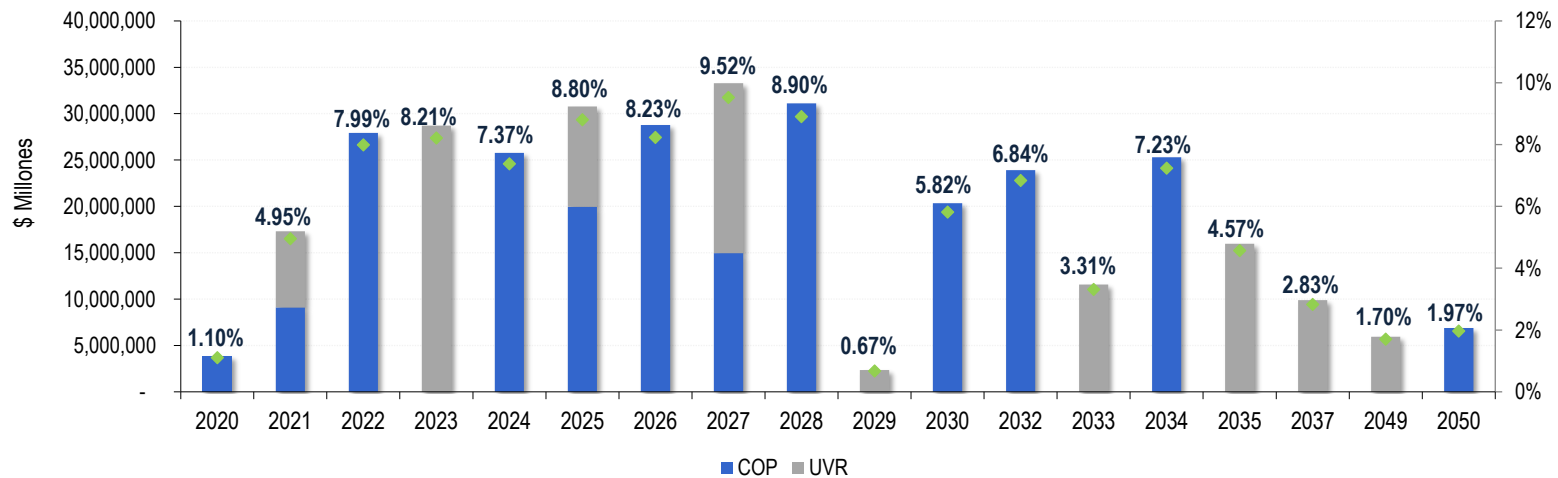
El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2020	3,850,000	-	3,850,000	-	3,850,000	1.10%
2021	9,100,000	-	9,100,000	8,202,029	17,302,028	4.95%
2022	-	27,931,350	27,931,350	-	27,931,350	7.99%
2023	-	-	-	28,700,913	28,700,913	8.21%
2024	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	7.37%
2025	-	19,952,832	19,952,832	10,812,764	30,765,596	8.80%
2026	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	8.23%
2027	-	14,958,254	14,958,254	18,323,659	33,281,913	9.52%
2028	-	31,116,142	31,116,142	-	31,116,142	8.90%
2029	-	-	-	2,339,234	2,339,234	0.67%
2030	-	20,332,312	20,332,312	-	20,332,312	5.82%
2032	-	23,907,382	23,907,382	-	23,907,382	6.84%
2033	-	-	-	11,574,175	11,574,175	3.31%
2034	-	25,289,328	25,289,328	-	25,289,328	7.23%
2035	-	-	-	15,970,125	15,970,125	4.57%
2037	-	-	-	9,880,192	9,880,192	2.83%
2049	-	-	-	5,949,907	5,949,907	1.70%
2050	-	6,872,435	6,872,435	-	6,872,435	1.97%
<b>TOTAL</b>	<b>12,949,999</b>	<b>224,918,256</b>	<b>237,868,255</b>	<b>111,752,998</b>	<b>349,621,253</b>	<b>100%</b>

Perfil de Vencimientos

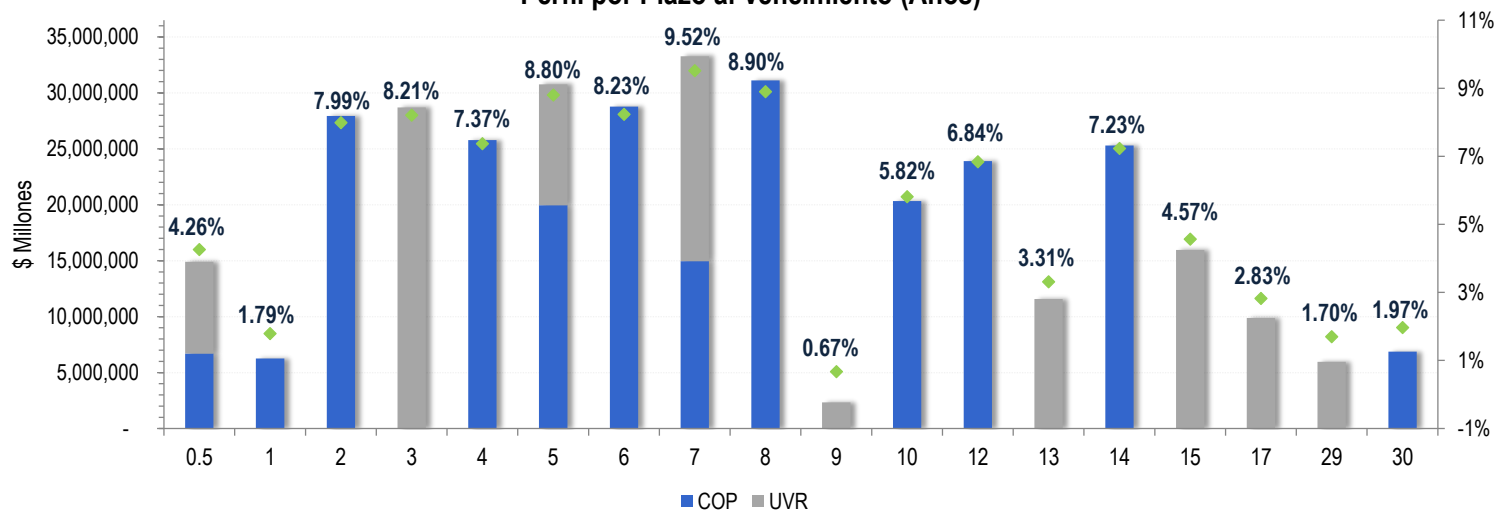


Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	Total COP			
0.5	6,700,000	-	6,700,000	8,202,029	14,902,028	4.26%
1	6,250,000	-	6,250,000	-	6,250,000	1.79%
2	-	27,931,350	27,931,350	-	27,931,350	7.99%
3	-	-	-	28,700,913	28,700,913	8.21%
4	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	7.37%
5	-	19,952,832	19,952,832	10,812,764	30,765,596	8.80%
6	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	8.23%
7	-	14,958,254	14,958,254	18,323,659	33,281,913	9.52%
8	-	31,116,142	31,116,142	-	31,116,142	8.90%
9	-	-	-	2,339,234	2,339,234	0.67%
10	-	20,332,312	20,332,312	-	20,332,312	5.82%
12	-	23,907,382	23,907,382	-	23,907,382	6.84%
13	-	-	-	11,574,175	11,574,175	3.31%
14	-	25,289,328	25,289,328	-	25,289,328	7.23%
15	-	-	-	15,970,125	15,970,125	4.57%
17	-	-	-	9,880,192	9,880,192	2.83%
29	-	-	-	5,949,907	5,949,907	1.70%
30	-	6,872,435	6,872,435	-	6,872,435	1.97%
<b>TOTAL</b>	<b>12,949,999</b>	<b>224,918,256</b>	<b>237,868,255</b>	<b>111,752,998</b>	<b>349,621,253</b>	<b>100%</b>

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



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

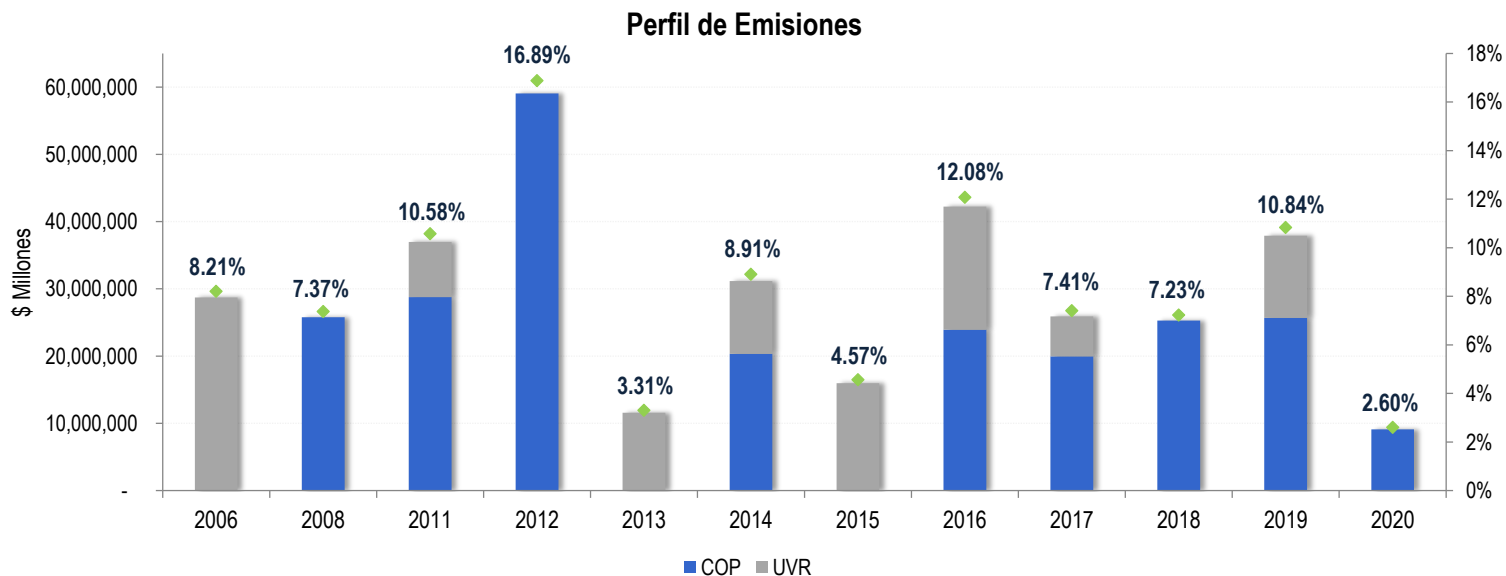


El emprendimiento  
es de todos

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			
2006	-	-	-	28,700,913	28,700,913	8.21%
2008	-	25,779,228	25,779,228	-	25,779,228	7.37%
2011	-	28,778,994	28,778,994	8,202,029	36,981,023	10.58%
2012	-	59,047,492	59,047,492	-	59,047,492	16.89%
2013	-	-	-	11,574,175	11,574,175	3.31%
2014	-	20,332,312	20,332,312	10,812,764	31,145,076	8.91%
2015	-	-	-	15,970,125	15,970,125	4.57%
2016	-	23,907,382	23,907,382	18,323,659	42,231,041	12.08%
2017	-	19,952,832	19,952,832	5,949,907	25,902,739	7.41%
2018	-	25,289,328	25,289,328	-	25,289,328	7.23%
2019	3,850,000	21,830,689	25,680,688	12,219,426	37,900,114	10.84%
2020	9,100,000	-	9,100,000	-	9,100,000	2.60%
<b>TOTAL</b>	<b>12,949,999</b>	<b>224,918,256</b>	<b>237,868,255</b>	<b>111,752,998</b>	<b>349,621,253</b>	<b>100%</b>



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

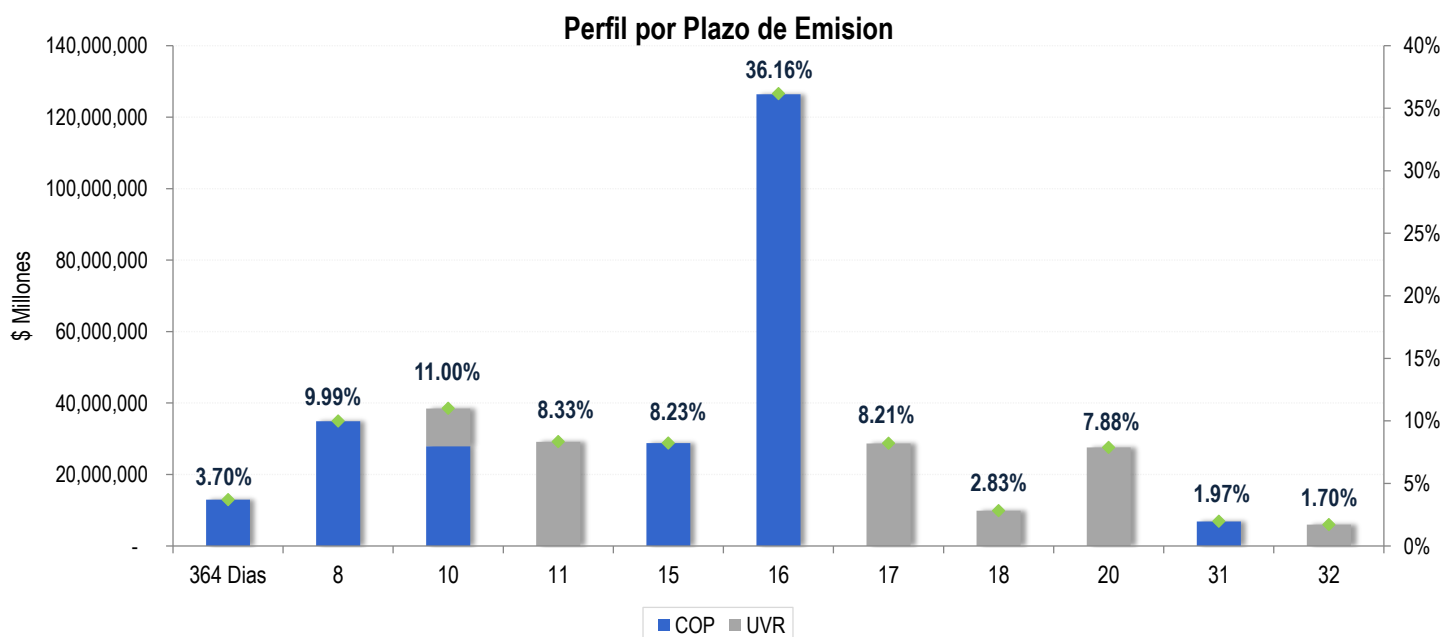


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
364 Dias	12,949,999	-	12,949,999	-	12,949,999	3.70%
8	-	34,911,085	34,911,085	-	34,911,085	9.99%
10	-	27,931,350	27,931,350	10,541,263	38,472,613	11.00%
11	-	-	-	29,136,423	29,136,423	8.33%
15	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	8.23%
16	-	126,424,391	126,424,391	-	126,424,391	36.16%
17	-	-	-	28,700,913	28,700,913	8.21%
18	-	-	-	9,880,192	9,880,192	2.83%
20	-	-	-	27,544,300	27,544,300	7.88%
31	-	6,872,435	6,872,435	-	6,872,435	1.97%
32	-	-	-	5,949,907	5,949,907	1.70%
<b>TOTAL</b>	<b>12,949,999</b>	<b>224,918,256</b>	<b>237,868,255</b>	<b>111,752,998</b>	<b>349,621,253</b>	<b>100%</b>



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



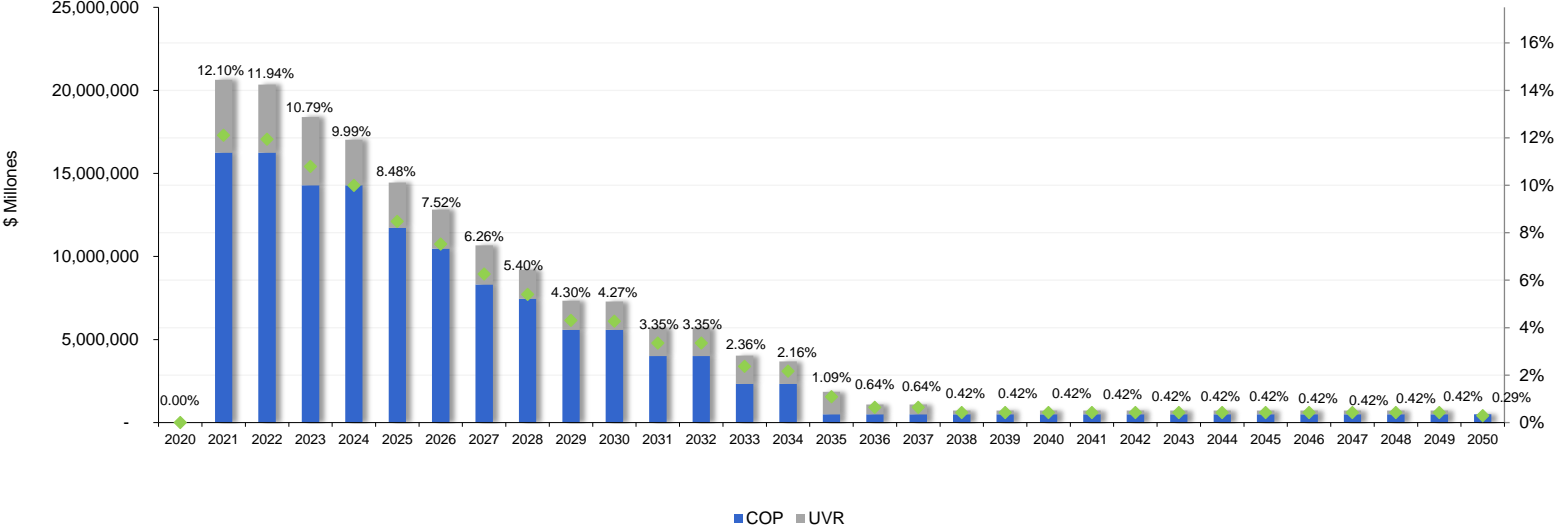
**Perfil de Intereses**

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2020	-	-	-	-	-	0.00%
2021	-	16,246,661	16,246,661	4,385,560	20,632,220	12.10%
2022	-	16,246,661	16,246,661	4,098,489	20,345,149	11.94%
2023	-	14,291,466	14,291,466	4,098,489	18,389,955	10.79%
2024	-	14,291,466	14,291,466	2,735,195	17,026,661	9.99%
2025	-	11,713,543	11,713,543	2,735,195	14,448,739	8.48%
2026	-	10,466,491	10,466,491	2,356,748	12,823,240	7.52%
2027	-	8,308,067	8,308,067	2,356,748	10,664,815	6.26%
2028	-	7,447,967	7,447,967	1,752,068	9,200,035	5.40%
2029	-	5,580,999	5,580,999	1,752,068	7,333,066	4.30%
2030	-	5,580,999	5,580,999	1,699,435	7,280,434	4.27%
2031	-	4,005,245	4,005,245	1,699,435	5,704,679	3.35%
2032	-	4,005,245	4,005,245	1,699,435	5,704,679	3.35%
2033	-	2,331,728	2,331,728	1,699,435	4,031,163	2.36%
2034	-	2,331,728	2,331,728	1,352,210	3,683,937	2.16%
2035	-	498,252	498,252	1,352,210	1,850,461	1.09%
2036	-	498,252	498,252	593,629	1,091,880	0.64%
2037	-	498,252	498,252	593,629	1,091,880	0.64%
2038	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2039	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2040	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2041	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2042	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2043	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2044	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2045	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2046	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2047	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2048	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2049	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.42%
2050	-	498,252	498,252	-	498,252	0.29%
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>130,820,289</b>	<b>130,820,289</b>	<b>39,637,433</b>	<b>170,457,722</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

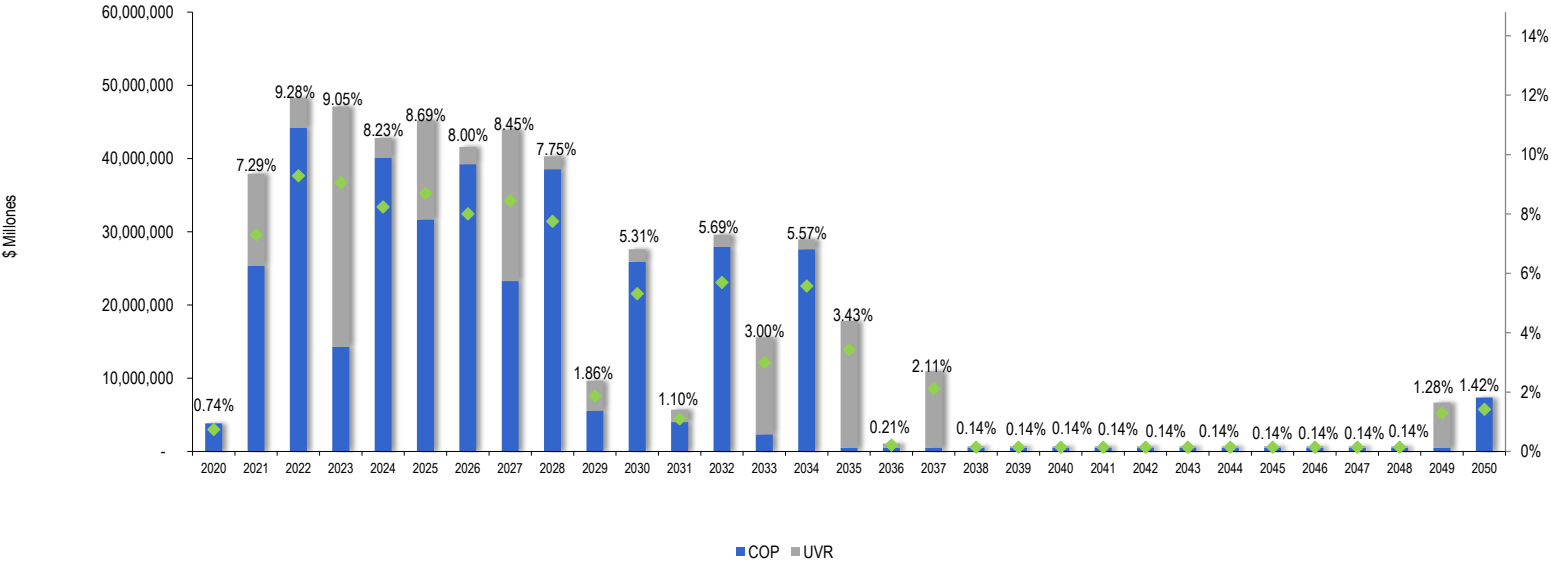
*Perfil de Servicio de la Deuda*

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2020	3,850,000	-	3,850,000	-	3,850,000	0.74%
2021	9,100,000	16,246,661	25,346,660	12,587,588	37,934,249	7.29%
2022	-	44,178,011	44,178,011	4,098,489	48,276,499	9.28%
2023	-	14,291,466	14,291,466	32,799,401	47,090,867	9.05%
2024	-	40,070,694	40,070,694	2,735,195	42,805,889	8.23%
2025	-	31,666,375	31,666,375	13,547,959	45,214,334	8.69%
2026	-	39,245,485	39,245,485	2,356,748	41,602,234	8.00%
2027	-	23,266,320	23,266,320	20,680,408	43,946,728	8.45%
2028	-	38,564,109	38,564,109	1,752,068	40,316,177	7.75%
2029	-	5,580,999	5,580,999	4,091,302	9,672,301	1.86%
2030	-	25,913,311	25,913,311	1,699,435	27,612,746	5.31%
2031	-	4,005,245	4,005,245	1,699,435	5,704,679	1.10%
2032	-	27,912,626	27,912,626	1,699,435	29,612,061	5.69%
2033	-	2,331,728	2,331,728	13,273,610	15,605,338	3.00%
2034	-	27,621,055	27,621,055	1,352,210	28,973,265	5.57%
2035	-	498,252	498,252	17,322,335	17,820,586	3.43%
2036	-	498,252	498,252	593,629	1,091,880	0.21%
2037	-	498,252	498,252	10,473,820	10,972,072	2.11%
2038	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2039	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2040	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2041	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2042	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2043	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2044	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2045	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2046	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2047	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2048	-	498,252	498,252	223,122	721,373	0.14%
2049	-	498,252	498,252	6,173,029	6,671,280	1.28%
2050	-	7,370,687	7,370,687	-	7,370,687	1.42%
<b>TOTAL</b>	<b>12,949,999</b>	<b>355,738,545</b>	<b>368,688,544</b>	<b>151,390,431</b>	<b>520,078,975</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	43,789,969	59,639,163	103,429,133	29.58%
Fondos de Capital Extranjero <sup>1</sup>	84,641,366	1,886,275	86,527,641	24.75%
Bancos Comerciales	38,222,718	15,311,211	53,533,929	15.31%
Fiducia Publica	24,488,988	8,529,377	33,018,365	9.44%
Banco de la Republica	15,928,763	2,245,176	18,173,939	5.20%
Compañías de Seguros y Capitalizacion <sup>2</sup>	4,147,706	13,660,979	17,808,685	5.09%
Instituciones Oficiales Especiales	9,552,375	4,227,668	13,780,043	3.94%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>3</sup>	7,334,162	2,466,319	9,800,481	2.80%
Ministerio de Hacienda y CP	2,700,348	1,046,434	3,746,783	1.07%
Fondos de Prima Media	2,116,009	1,361,397	3,477,406	0.99%
Corporaciones Financieras	2,011,712	272,809	2,284,520	0.65%
Entidades Publicas	1,209,253	305,443	1,514,696	0.43%
Personas Juridicas	508,260	240,154	748,414	0.21%
Comisionistas de Bolsa	476,755	115,893	592,649	0.17%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup>	225,312	238,598	463,910	0.13%
Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>	283,485	147,045	430,530	0.12%
Entidades sin Animo de Lucro	88,981	43,589	132,570	0.04%
Personas Naturales	56,610	9,503	66,113	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	41,766	-	41,766	0.01%
Otros Fondos <sup>6</sup>	20,219	5,962	26,181	0.01%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	23,500	-	23,500	0.01%
	<b>237,868,255</b>	<b>111,752,998</b>	<b>349,621,253</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.