

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

Fecha de Corte : 30-sep-2019  
TRM 3,462.01  
UVR 269.4002

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	208,648,651	105,376,199	314,024,851
Valor de Mercado	229,882,548	118,305,506	348,188,054
Cupón Promedio	7.036	7.854	7.311
Descuento Promedio	5.363	5.796	5.508
Vida Media	6.572	7.783	6.979
Duración	5.072	6.293	5.482
Duración Modificada	4.800	6.146	5.252
Participación	66.44%	33.56%	100.00%

Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	sep-18	sep-19	Variación Anual	dic-18	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	295,714,141	314,024,851	6.19%	293,408,636	20,616,215	7.03%
Valor de Mercado	314,107,924	348,188,054	10.85%	316,999,714	31,188,339	9.84%
Cupón Promedio	7.302	7.311	0.12%	7.374	-6 pb	-0.86%
Descuento Promedio	5.904	5.508	-6.70%	5.933	-42 pb	-7.16%
Vida Media	6.491	6.979	7.52%	6.814	0.164	2.41%
Duración	5.043	5.482	8.71%	5.248	0.234	4.45%
Duración Modificada	4.789	5.252	9.67%	4.991	0.261	5.23%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	sep-18	sep-19	Variación Anual		sep-18	sep-19	Variación Anual
Valor Nominal	202,731,700	208,648,651	2.92%	Valor Nominal	92,982,441	105,376,199	13.33%
Valor de Mercado	215,525,950	229,882,548	6.66%	Valor de Mercado	98,581,975	118,305,506	20.01%
Cupón Promedio	7.407	7.036	-5.00%	Cupón Promedio	7.075	7.854	11.01%
Descuento Promedio	5.965	5.363	-10.09%	Descuento Promedio	5.770	5.796	0.44%
Vida Media	5.993	6.572	9.68%	Vida Media	7.577	7.783	2.72%
Duración	4.592	5.072	10.46%	Duración	6.026	6.293	4.43%
Duración Modificada	4.308	4.800	11.42%	Duración Modificada	5.837	6.146	5.29%

**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	14,385,999	194,262,653	208,648,651	105,376,199	314,024,851
Valor de Mercado	14,085,322	215,797,226	229,882,548	118,305,506	348,188,054
Cupón Promedio	-	7.557	7.036	7.854	7.311
Descuento Promedio	4.443	5.431	5.363	5.796	5.508
Vida Media	0.487	7.023	6.572	7.783	6.979
Duración	0.485	5.412	5.072	6.293	5.482
Duración Modificada	0.464	5.121	4.800	6.146	5.252

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

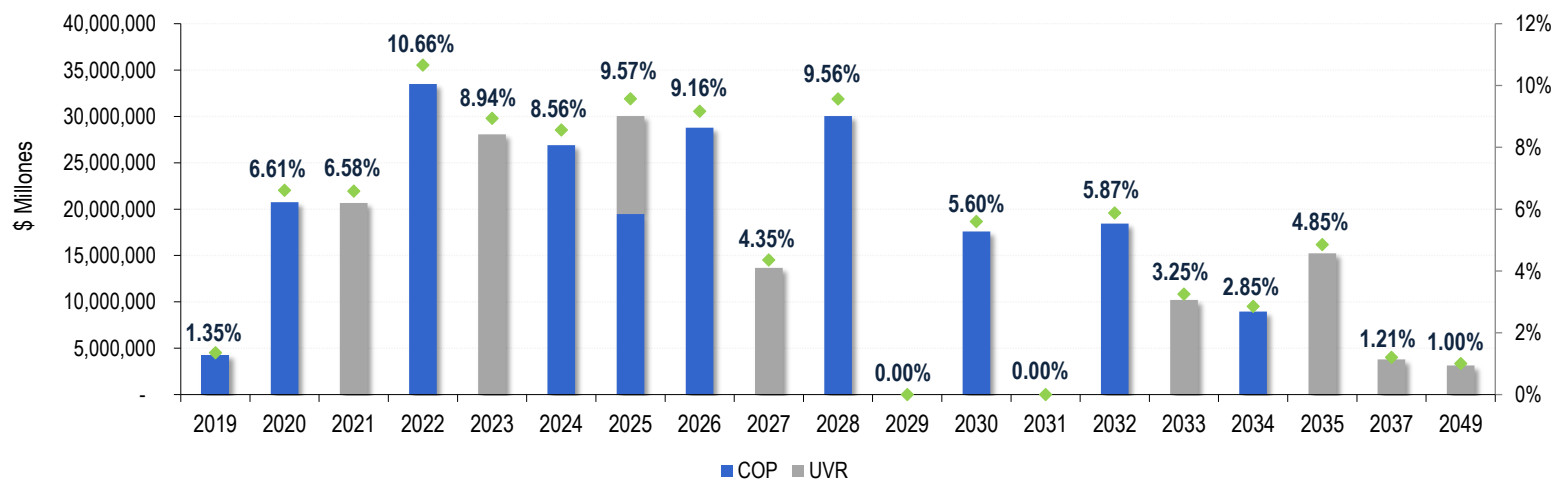
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS			TES UVR
	Descuento	Fija	Total COP	
Valor Nominal	14,385,999	194,262,653	208,648,651	391,151
Valor de Mercado	14,085,322	215,797,226	229,882,548	439,144
Cupón Promedio	-	7.557	7.036	3.956
Descuento Promedio	4.443	5.431	5.363	1.972
Vida Media	0.487	7.023	6.572	7.783
Duración	0.485	5.412	5.072	6.293
Duración Modificada	0.464	5.121	4.800	6.146

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2019	4,249,999	-	4,249,999	-	4,249,999	1.35%
2020	10,136,000	10,610,763	20,746,763	-	20,746,763	6.61%
2021	-	-	-	20,672,814	20,672,814	6.58%
2022	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.66%
2023	-	-	-	28,059,399	28,059,399	8.94%
2024	-	26,889,987	26,889,987	-	26,889,987	8.56%
2025	-	19,472,042	19,472,042	10,578,794	30,050,835	9.57%
2026	-	28,778,994	28,778,994	-	28,778,994	9.16%
2027	-	-	-	13,670,070	13,670,070	4.35%
2028	-	30,032,322	30,032,322	-	30,032,322	9.56%
2029	-	-	-	-	-	0.00%
2030	-	17,586,454	17,586,454	-	17,586,454	5.60%
2031	-	-	-	-	-	0.00%
2032	-	18,446,225	18,446,225	-	18,446,225	5.87%
2033	-	-	-	10,217,657	10,217,657	3.25%
2034	-	8,960,930	8,960,930	-	8,960,930	2.85%
2035	-	-	-	15,244,634	15,244,634	4.85%
2037	-	-	-	3,789,667	3,789,667	1.21%
2049	-	-	-	3,143,165	3,143,165	1.00%
<b>TOTAL</b>	<b>14,385,999</b>	<b>194,262,653</b>	<b>208,648,651</b>	<b>105,376,199</b>	<b>314,024,851</b>	<b>100%</b>

Perfil de Vencimientos

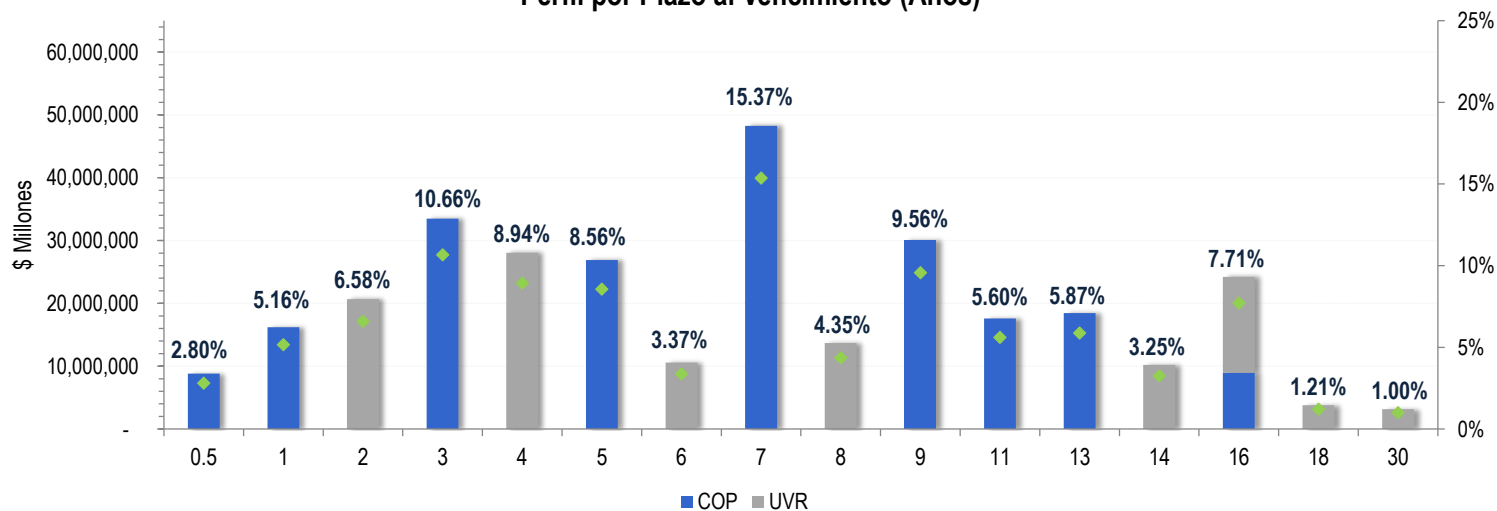


Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	Total COP			
0.5	8,799,999	-	8,799,999	-	8,799,999	2.80%
1	5,586,000	10,610,763	16,196,763	-	16,196,763	5.16%
2	-	-	-	20,672,814	20,672,814	6.58%
3	-	33,484,936	33,484,936	-	33,484,936	10.66%
4	-	-	-	28,059,399	28,059,399	8.94%
5	-	26,889,987	26,889,987	-	26,889,987	8.56%
6	-	-	-	10,578,794	10,578,794	3.37%
7	-	48,251,035	48,251,035	-	48,251,035	15.37%
8	-	-	-	13,670,070	13,670,070	4.35%
9	-	30,032,322	30,032,322	-	30,032,322	9.56%
11	-	17,586,454	17,586,454	-	17,586,454	5.60%
13	-	18,446,225	18,446,225	-	18,446,225	5.87%
14	-	-	-	10,217,657	10,217,657	3.25%
16	-	8,960,930	8,960,930	15,244,634	24,205,564	7.71%
18	-	-	-	3,789,667	3,789,667	1.21%
30	-	-	-	3,143,165	3,143,165	1.00%
<b>TOTAL</b>	<b>14,385,999</b>	<b>194,262,653</b>	<b>208,648,651</b>	<b>105,376,199</b>	<b>314,024,851</b>	<b>100%</b>

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



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

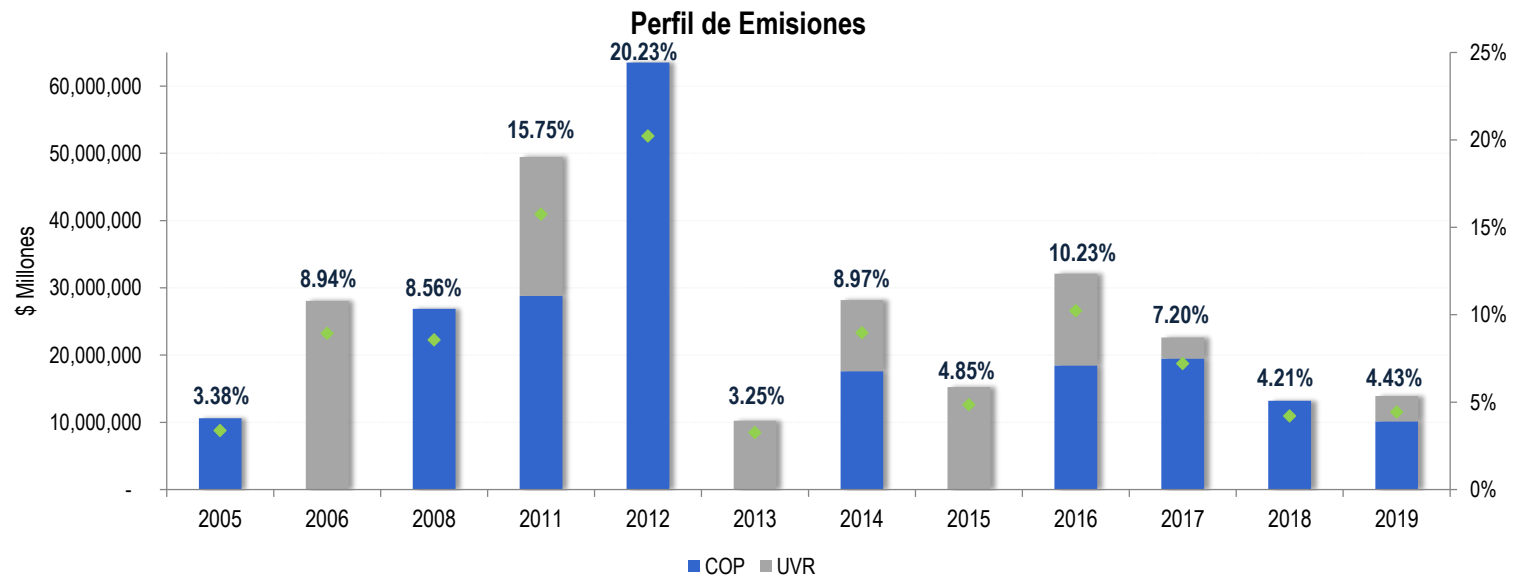


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

**Portafolio por Año de Emisión**

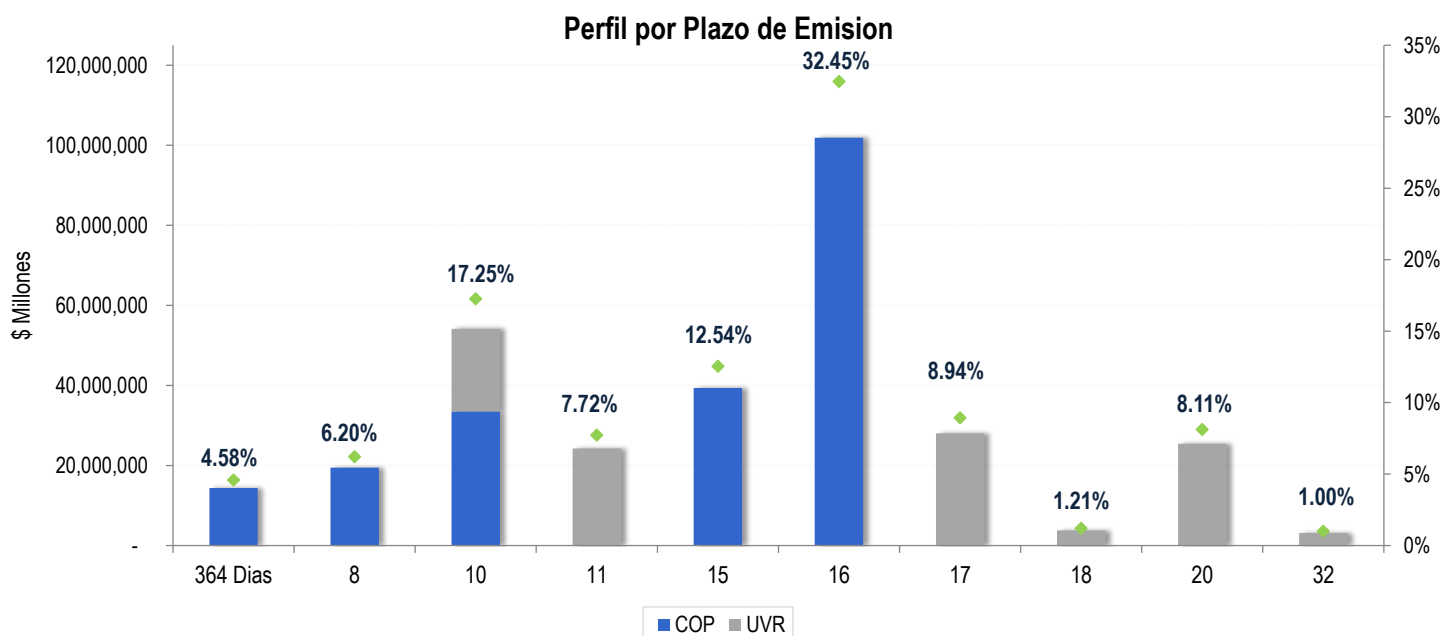
Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2005	-	10,610,763	10,610,763	-	10,610,763	3.38%
2006	-	-	-	28,059,399	28,059,399	8.94%
2008	-	26,889,987	26,889,987	-	26,889,987	8.56%
2011	-	28,778,994	28,778,994	20,672,814	49,451,808	15.75%
2012	-	63,517,257	63,517,257	-	63,517,257	20.23%
2013	-	-	-	10,217,657	10,217,657	3.25%
2014	-	17,586,454	17,586,454	10,578,794	28,165,247	8.97%
2015	-	-	-	15,244,634	15,244,634	4.85%
2016	-	18,446,225	18,446,225	13,670,070	32,116,295	10.23%
2017	-	19,472,042	19,472,042	3,143,165	22,615,207	7.20%
2018	4,249,999	8,960,930	13,210,929	-	13,210,929	4.21%
2019	10,136,000	-	10,136,000	3,789,667	13,925,666	4.43%
<b>TOTAL</b>	<b>14,385,999</b>	<b>194,262,653</b>	<b>208,648,651</b>	<b>105,376,199</b>	<b>314,024,851</b>	<b>100%</b>



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

**Portafolio por Plazo de Emisión**

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
364 Dias	14,385,999	-	14,385,999	-	14,385,999	4.58%
8	-	19,472,042	19,472,042	-	19,472,042	6.20%
10	-	33,484,936	33,484,936	20,672,814	54,157,750	17.25%
11	-	-	-	24,248,864	24,248,864	7.72%
15	-	39,389,757	39,389,757	-	39,389,757	12.54%
16	-	101,915,918	101,915,918	-	101,915,918	32.45%
17	-	-	-	28,059,399	28,059,399	8.94%
18	-	-	-	3,789,667	3,789,667	1.21%
20	-	-	-	25,462,291	25,462,291	8.11%
32	-	-	-	3,143,165	3,143,165	1.00%
<b>TOTAL</b>	<b>14,385,999</b>	<b>194,262,653</b>	<b>208,648,651</b>	<b>105,376,199</b>	<b>314,024,851</b>	<b>100%</b>



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



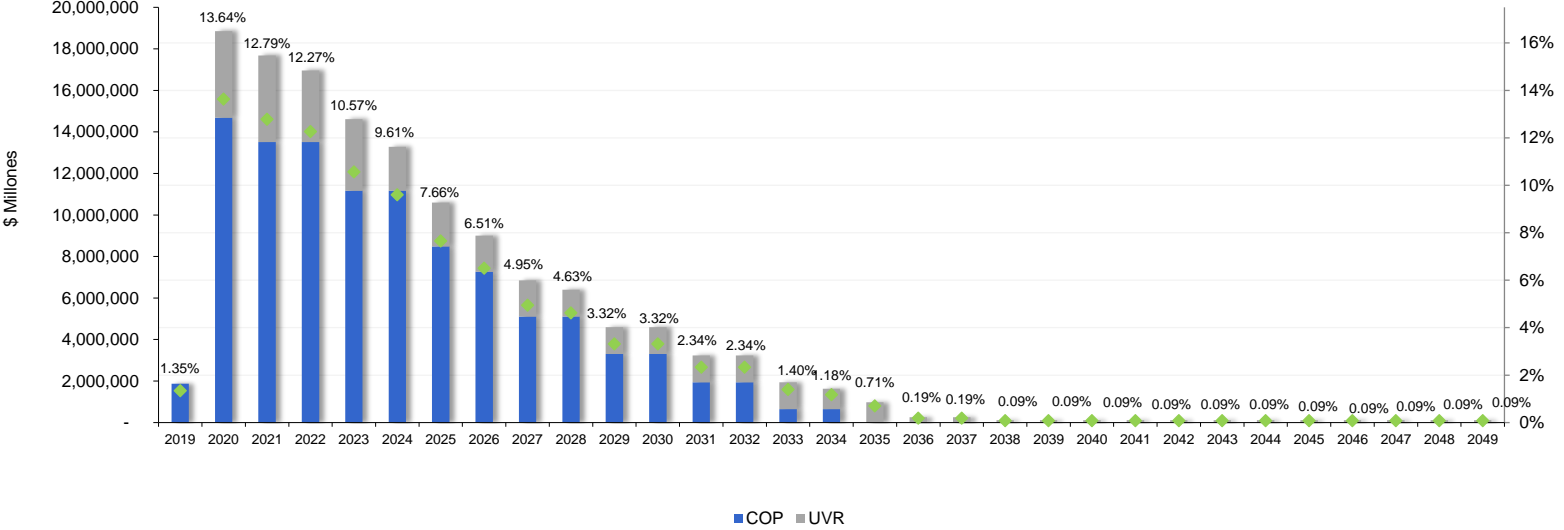
**Perfil de Intereses**

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2019	-	1,866,670	1,866,670	-	1,866,670	1.35%
2020	-	14,681,348	14,681,348	4,168,371	18,849,719	13.64%
2021	-	13,514,164	13,514,164	4,168,371	17,682,535	12.79%
2022	-	13,514,164	13,514,164	3,444,823	16,958,987	12.27%
2023	-	11,170,219	11,170,219	3,444,823	14,615,041	10.57%
2024	-	11,170,219	11,170,219	2,112,001	13,282,220	9.61%
2025	-	8,481,220	8,481,220	2,112,001	10,593,221	7.66%
2026	-	7,264,217	7,264,217	1,741,743	9,005,961	6.51%
2027	-	5,105,793	5,105,793	1,741,743	6,847,536	4.95%
2028	-	5,105,793	5,105,793	1,290,631	6,396,424	4.63%
2029	-	3,303,853	3,303,853	1,290,631	4,594,484	3.32%
2030	-	3,303,853	3,303,853	1,290,631	4,594,484	3.32%
2031	-	1,940,903	1,940,903	1,290,631	3,231,534	2.34%
2032	-	1,940,903	1,940,903	1,290,631	3,231,534	2.34%
2033	-	649,667	649,667	1,290,631	1,940,298	1.40%
2034	-	649,667	649,667	984,101	1,633,769	1.18%
2035	-	-	-	984,101	984,101	0.71%
2036	-	-	-	259,981	259,981	0.19%
2037	-	-	-	259,981	259,981	0.19%
2038	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2039	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2040	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2041	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2042	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2043	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2044	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2045	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2046	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2047	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2048	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
2049	-	-	-	117,869	117,869	0.09%
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>103,662,654</b>	<b>103,662,654</b>	<b>34,580,252</b>	<b>138,242,905</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

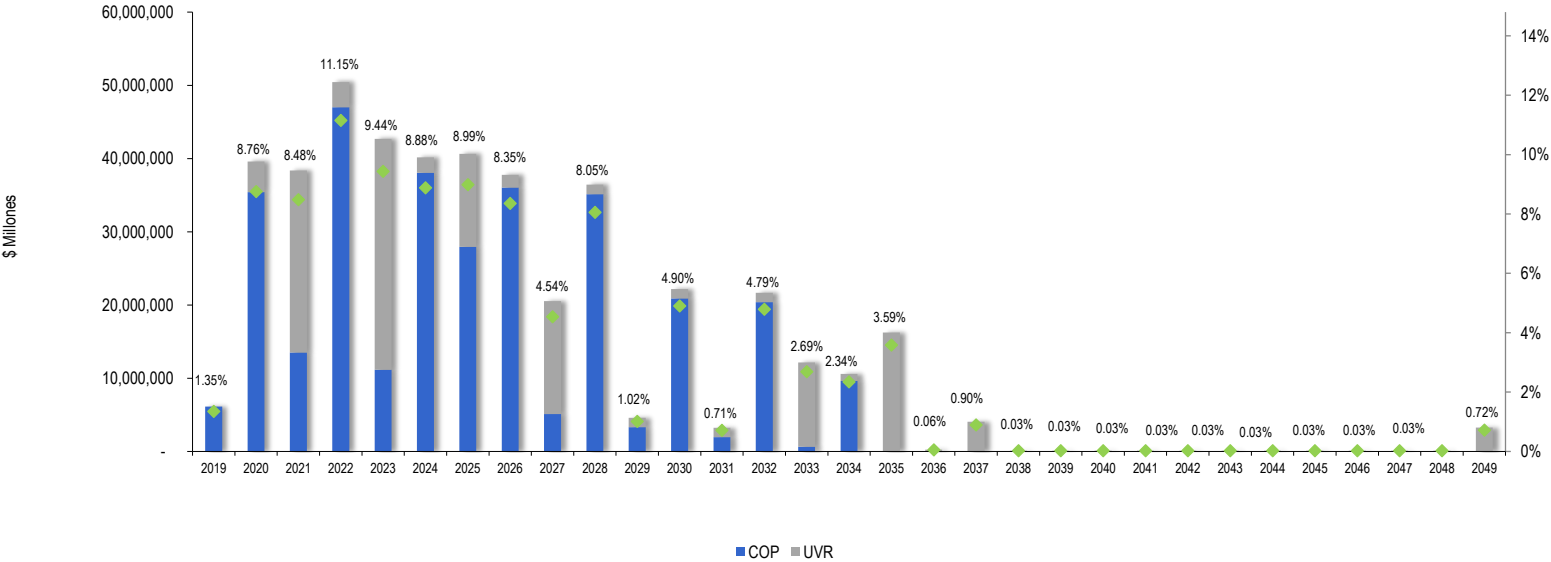
Minhacienda

*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			
2019	4,249,999	1,866,670	6,116,669	-	6,116,669	1.35%
2020	10,136,000	25,292,111	35,428,111	4,168,371	39,596,482	8.76%
2021	-	13,514,164	13,514,164	24,841,185	38,355,349	8.48%
2022	-	46,999,100	46,999,100	3,444,823	50,443,922	11.15%
2023	-	11,170,219	11,170,219	31,504,221	42,674,440	9.44%
2024	-	38,060,206	38,060,206	2,112,001	40,172,207	8.88%
2025	-	27,953,261	27,953,261	12,690,795	40,644,056	8.99%
2026	-	36,043,211	36,043,211	1,741,743	37,784,954	8.35%
2027	-	5,105,793	5,105,793	15,411,813	20,517,606	4.54%
2028	-	35,138,114	35,138,114	1,290,631	36,428,745	8.05%
2029	-	3,303,853	3,303,853	1,290,631	4,594,484	1.02%
2030	-	20,890,307	20,890,307	1,290,631	22,180,938	4.90%
2031	-	1,940,903	1,940,903	1,290,631	3,231,534	0.71%
2032	-	20,387,129	20,387,129	1,290,631	21,677,760	4.79%
2033	-	649,667	649,667	11,508,288	12,157,956	2.69%
2034	-	9,610,598	9,610,598	984,101	10,594,699	2.34%
2035	-	-	-	16,228,735	16,228,735	3.59%
2036	-	-	-	259,981	259,981	0.06%
2037	-	-	-	4,049,648	4,049,648	0.90%
2038	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2039	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2040	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2041	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2042	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2043	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2044	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2045	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2046	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2047	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2048	-	-	-	117,869	117,869	0.03%
2049	-	-	-	3,261,034	3,261,034	0.72%
<b>TOTAL</b>	<b>14,385,999</b>	<b>297,925,306</b>	<b>312,311,305</b>	<b>139,956,451</b>	<b>452,267,756</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	31,501,736	60,357,311	91,859,047	29.25%
Fondos de Capital Extranjero <sup>1</sup>	75,928,157	2,853,654	78,781,811	25.09%
Bancos Comerciales	35,892,593	12,129,548	48,022,141	15.29%
Fiducia Publica	25,118,688	6,910,850	32,029,538	10.20%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	4,191,180	12,343,024	16,534,204	5.27%
Banco de la Republica	10,710,085	1,839,702	12,549,787	4.00%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>2</sup>	7,013,305	4,048,390	11,061,695	3.52%
Ministerio de Hacienda y CP	6,815,748	1,429,488	8,245,236	2.63%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>3</sup>	4,466,899	1,326,581	5,793,480	1.84%
Fondos de Prima Media	2,253,693	1,209,651	3,463,344	1.10%
Entidades Publicas	2,029,527	376,150	2,405,677	0.77%
Corporaciones Financieras	1,437,449	118,915	1,556,364	0.50%
Personas Juridicas	355,713	213,223	568,936	0.18%
Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>	280,950	86,212	367,162	0.12%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup>	268,370	47,549	315,919	0.10%
Comisionistas de Bolsa	200,740	48,985	249,725	0.08%
Entidades sin Animo de Lucro	75,382	19,720	95,102	0.03%
Personas Naturales	60,184	7,414	67,598	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	21,847	4,580	26,427	0.01%
Otros Fondos <sup>6</sup>	16,407	5,251	21,658	0.01%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	10,000	-	10,000	0.00%
	<b>208,648,651</b>	<b>105,376,199</b>	<b>314,024,851</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.