

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-ago-2015  
TRM 3,101.10  
UVR 223.1349

**Indicadores y Composición General**

Condiciones Financieras del Portafolio <sup>1</sup>			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	147,997,364	52,010,784	200,008,148
Valor de Mercado	157,286,164	53,646,758	210,932,922
Cupón Promedio	8.166	8.560	8.268
Descuento Promedio	6.793	7.611	7.006
Vida Media	6.215	6.685	6.337
Duración	4.566	5.640	4.846
Duración Modificada	4.247	5.448	4.560
Participación	74.00%	26.00%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	TOTAL
	TES PESOS	
Valor Nominal	8,000,876	8,000,876
Valor de Mercado	8,194,166	8,194,166
Cupón Promedio	5.404	5.404
Descuento Promedio	4.895	4.895
Vida Media	0.590	0.590
Duración	0.588	0.588
Duración Modificada	0.560	0.560
Participación	100.00%	100.00%

<sup>1</sup> No Incluye TES de Control Monetario

**Análisis Comparativo**

Títulos de Tesorería TES <sup>2</sup> Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ago-14	ago-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	182,471,564	200,008,148	9.61%	179,926,273	20,081,874	11.16%
Valor de Mercado	201,972,715	210,932,922	4.44%	196,233,788	14,699,135	7.49%
Cupón Promedio	8.166	8.268	1.26%	8.133	13.57 pb	1.67%
Descuento Promedio	5.853	7.006	19.71%	6.321	68.51 pb	10.84%
Vida Media	6.191	6.337	2.35%	6.240	0.097	1.55%
Duración	4.817	4.846	0.59%	4.800	0.046	0.96%
Duración Modificada	4.571	4.560	-0.24%	4.541	0.019	0.42%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ago-14	ago-15	Variación Anual		ago-14	ago-15	Variación Anual
Valor Nominal	134,122,103	147,997,364	10.35%	Valor Nominal	48,349,461	52,010,784	7.57%
Valor de Mercado	150,922,503	157,286,164	4.22%	Valor de Mercado	51,050,212	53,646,758	5.09%
Cupón Promedio	8.361	8.166	-2.33%	Cupón Promedio	7.624	8.560	12.27%
Descuento Promedio	5.845	6.793	16.23%	Descuento Promedio	5.874	7.611	29.55%
Vida Media	6.180	6.215	0.57%	Vida Media	6.224	6.685	7.41%
Duración	4.668	4.566	-2.17%	Duración	5.232	5.640	7.81%
Duración Modificada	4.393	4.247	-3.31%	Duración Modificada	5.065	5.448	7.57%

<sup>2</sup> No incluye TES de Control Monetario

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 <sup>3</sup>	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP			
Valor Nominal	147,997,364	147,997,364	52,010,784	200,008,148	8,000,876
Valor de Mercado	157,286,164	157,286,164	53,646,758	210,932,922	8,194,166
Cupón Promedio	8.166	8.166	8.560	8.268	5.404
Descuento Promedio	6.793	6.793	7.611	7.006	4.895
Vida Media	6.215	6.215	6.685	6.337	0.590
Duración	4.566	4.566	5.640	4.846	0.588
Duración Modificada	4.247	4.247	5.448	4.560	0.560

<sup>3</sup> No incluye TES de Control Monetario

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

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS		TES UVR	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP		
Valor Nominal	147,997,364	147,997,364	233,091	8,000,876
Valor de Mercado	157,286,164	157,286,164	240,423	8,194,166
Cupón Promedio	8.166	8.166	3.925	5.404
Descuento Promedio	6.793	6.793	3.016	4.895
Vida Media	6.215	6.215	6.685	0.590
Duración	4.566	4.566	5.640	0.588
Duración Modificada	4.247	4.247	5.448	0.560

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

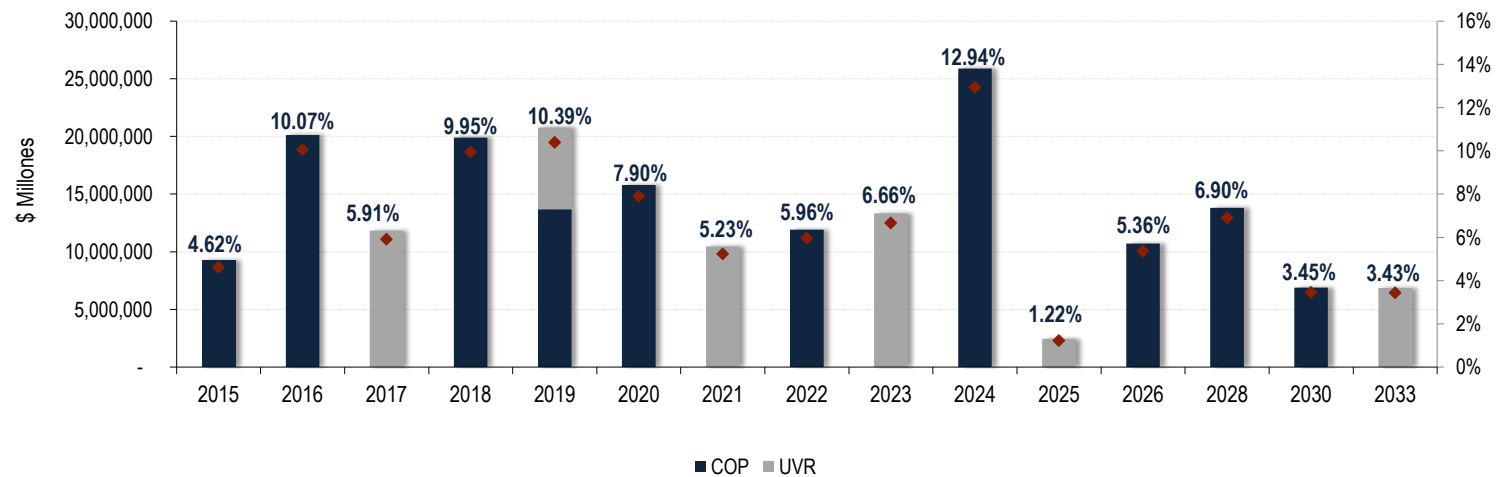


Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>4</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	9,239,760	9,239,760	-	9,239,760	4.62%	3,076,702
2016	20,131,190	20,131,190	-	20,131,190	10.07%	4,924,174
2017	-	-	11,827,711	11,827,711	5.91%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	9.95%	-
2019	13,683,672	13,683,672	7,092,322	20,775,993	10.39%	-
2020	15,799,388	15,799,388	-	15,799,388	7.90%	-
2021	-	-	10,459,372	10,459,372	5.23%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	5.96%	-
2023	-	-	13,325,928	13,325,928	6.66%	-
2024	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	12.94%	-
2025	-	-	2,447,014	2,447,014	1.22%	-
2026	10,717,674	10,717,674	-	10,717,674	5.36%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	6.90%	-
2030	6,899,046	6,899,046	-	6,899,046	3.45%	-
2033	-	-	6,858,437	6,858,437	3.43%	-
<b>TOTAL</b>	<b>147,997,364</b>	<b>147,997,364</b>	<b>45,152,347</b>	<b>200,008,148</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

<sup>4</sup> No Incluye TES de Control Monetario

Perfil de Vencimientos



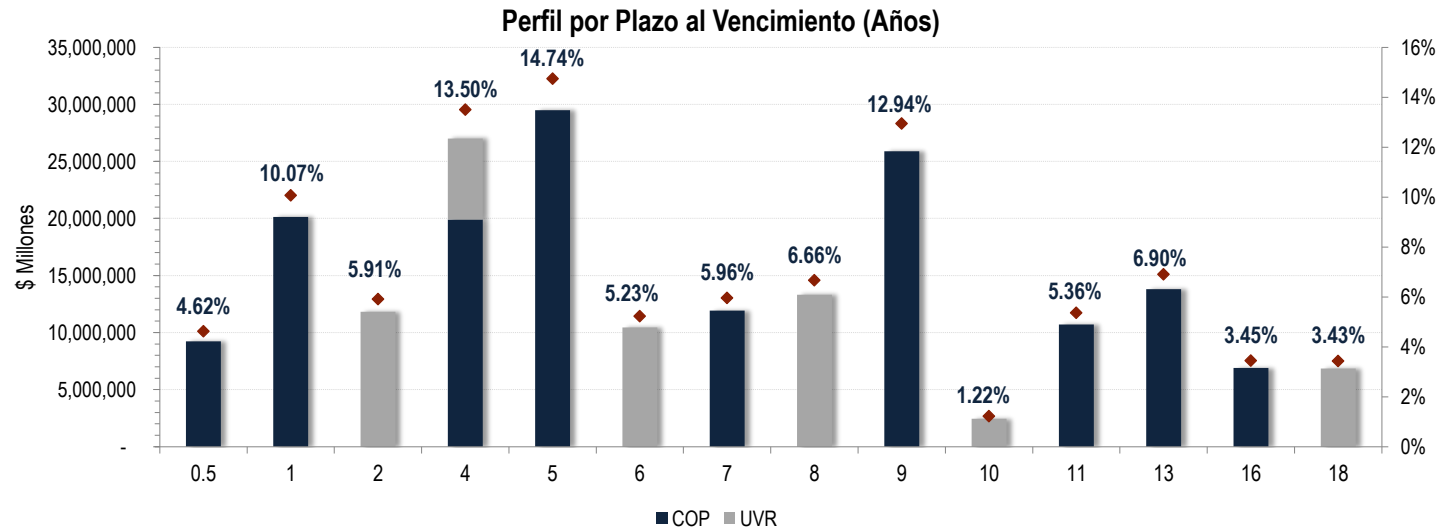
Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>5</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
0.5	9,239,760	9,239,760	-	9,239,760	4.62%	3,076,702
1	20,131,190	20,131,190	-	20,131,190	10.07%	4,924,174
2	-	-	11,827,711	11,827,711	5.91%	-
4	19,910,537	19,910,537	7,092,322	27,002,858	13.50%	-
5	29,483,059	29,483,059	-	29,483,059	14.74%	-
6	-	-	10,459,372	10,459,372	5.23%	-
7	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	5.96%	-
8	-	-	13,325,928	13,325,928	6.66%	-
9	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	12.94%	-
10	-	-	2,447,014	2,447,014	1.22%	-
11	10,717,674	10,717,674	-	10,717,674	5.36%	-
13	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	6.90%	-
16	6,899,046	6,899,046	-	6,899,046	3.45%	-
18	-	-	6,858,437	6,858,437	3.43%	-
<b>TOTAL</b>	<b>147,997,364</b>	<b>147,997,364</b>	<b>52,010,784</b>	<b>200,008,148</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

<sup>5</sup> No incluye TES de Control Monetario



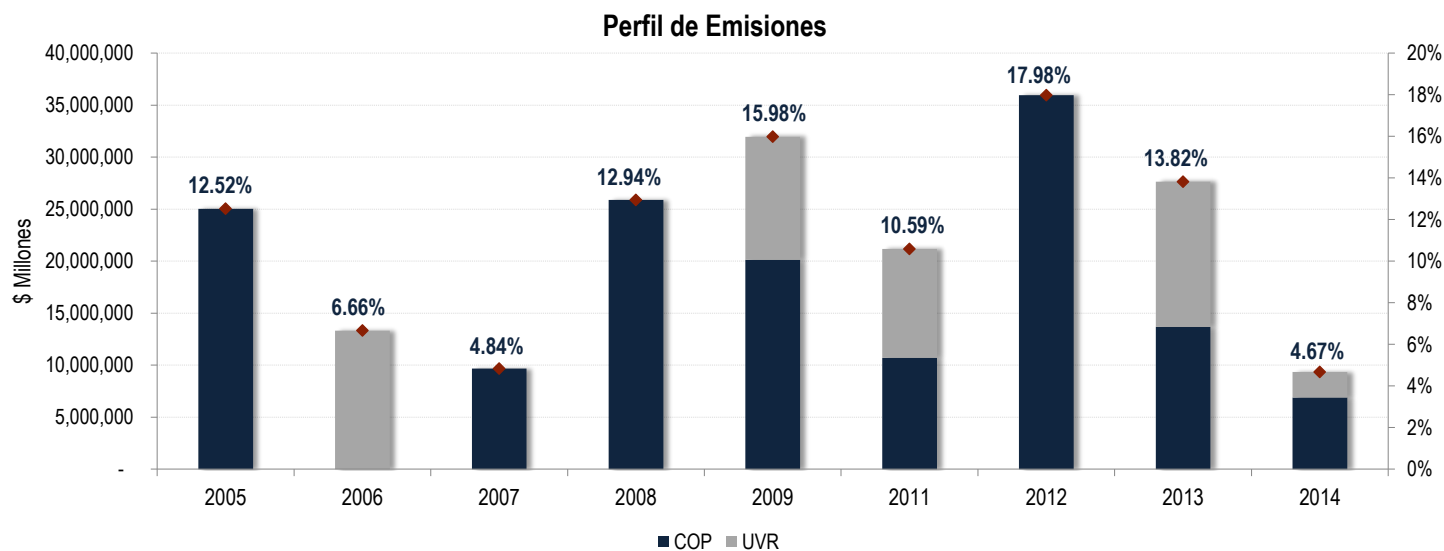
Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>6</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2005	25,039,148	25,039,148	-	25,039,148	12.52%	-
2006	-	-	13,325,928	13,325,928	6.66%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	4.84%	-
2008	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	12.94%	-
2009	20,131,190	20,131,190	11,827,711	31,958,901	15.98%	-
2011	10,717,674	10,717,674	10,459,372	21,177,046	10.59%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	17.98%	3,076,702
2013	13,683,672	13,683,672	13,950,759	27,634,430	13.82%	-
2014	6,899,046	6,899,046	2,447,014	9,346,060	4.67%	4,924,174
<b>TOTAL</b>	<b>147,997,364</b>	<b>147,997,364</b>	<b>52,010,784</b>	<b>200,008,148</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

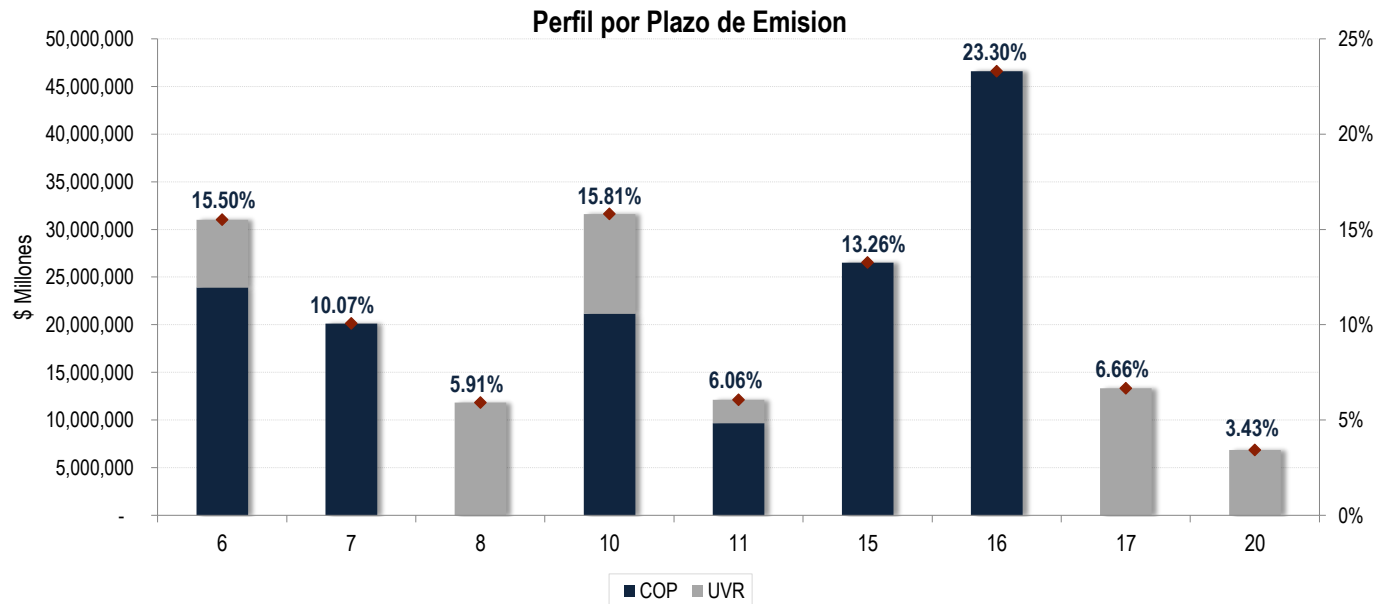
<sup>6</sup> No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>7</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2	-	-	-	-	0.00%	4,924,174
3	-	-	-	-	0.00%	3,076,702
6	23,916,244	23,916,244	7,092,322	31,008,566	15.50%	-
7	20,131,190	20,131,190	-	20,131,190	10.07%	-
8	-	-	11,827,711	11,827,711	5.91%	-
10	21,161,390	21,161,390	10,459,372	31,620,762	15.81%	-
11	9,677,964	9,677,964	2,447,014	12,124,978	6.06%	-
15	26,517,062	26,517,062	-	26,517,062	13.26%	-
16	46,593,514	46,593,514	-	46,593,514	23.30%	-
17	-	-	13,325,928	13,325,928	6.66%	-
20	-	-	6,858,437	6,858,437	3.43%	-
<b>TOTAL</b>	<b>147,997,364</b>	<b>147,997,364</b>	<b>52,010,784</b>	<b>200,008,148</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

<sup>7</sup> No incluye TES de Control Monetario

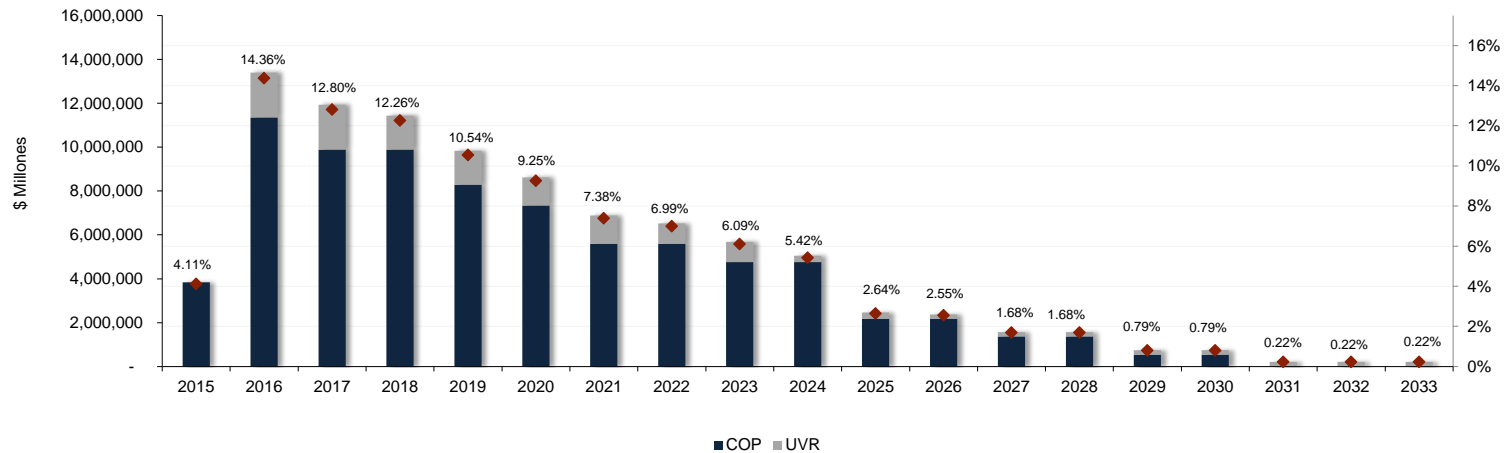


Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>8</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	3,832,113	3,832,113	-	3,832,113	4.11%	161,527
2016	11,345,984	11,345,984	2,041,367	13,387,351	14.36%	270,830
2017	9,886,473	9,886,473	2,041,367	11,927,840	12.80%	-
2018	9,886,473	9,886,473	1,538,689	11,425,162	12.26%	-
2019	8,286,073	8,286,073	1,538,689	9,824,762	10.54%	-
2020	7,328,216	7,328,216	1,290,458	8,618,674	9.25%	-
2021	5,590,283	5,590,283	1,290,458	6,880,741	7.38%	-
2022	5,590,283	5,590,283	924,380	6,514,663	6.99%	-
2023	4,755,769	4,755,769	924,380	5,680,149	6.09%	-
2024	4,755,769	4,755,769	291,399	5,047,168	5.42%	-
2025	2,166,770	2,166,770	291,399	2,458,169	2.64%	-
2026	2,166,770	2,166,770	205,753	2,372,524	2.55%	-
2027	1,362,945	1,362,945	205,753	1,568,698	1.68%	-
2028	1,362,945	1,362,945	205,753	1,568,698	1.68%	-
2029	534,676	534,676	205,753	740,429	0.79%	-
2030	534,676	534,676	205,753	740,429	0.79%	-
2031	-	-	205,753	205,753	0.22%	-
2032	-	-	205,753	205,753	0.22%	-
2033	-	-	205,753	205,753	0.22%	-
<b>TOTAL</b>	<b>79,386,219</b>	<b>79,386,219</b>	<b>13,818,612</b>	<b>93,204,831</b>	<b>100%</b>	<b>432,356</b>

<sup>8</sup> No incluye TES de Control Monetario

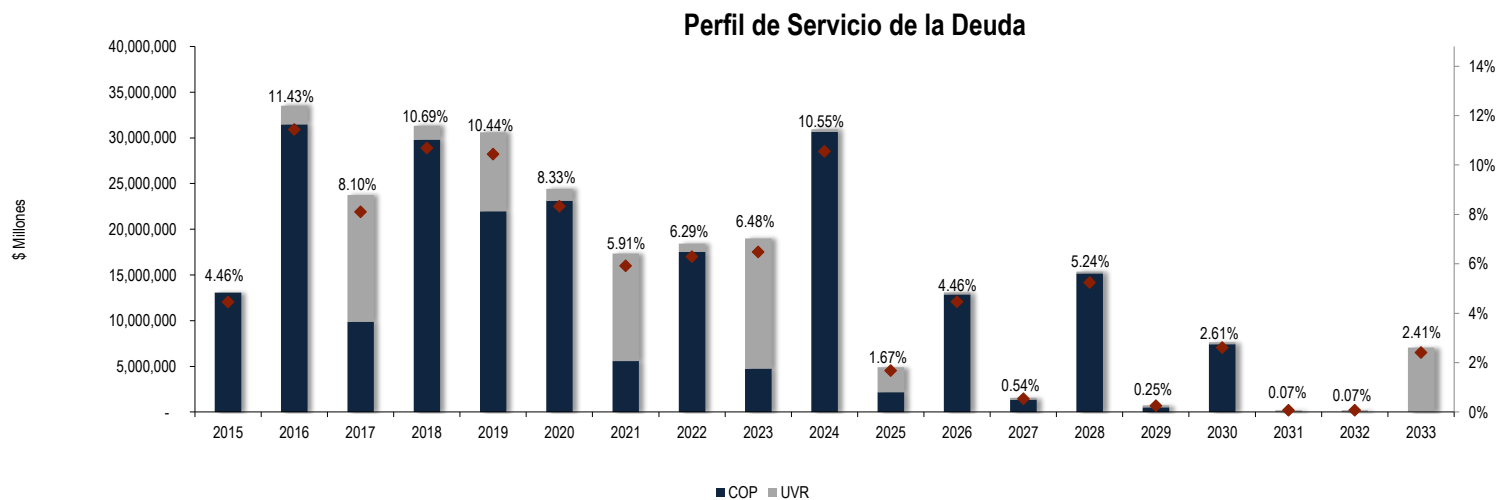
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>9</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	13,071,874	13,071,874	-	13,071,874	4.46%	3,238,228
2016	31,477,173	31,477,173	2,041,367	33,518,541	11.43%	5,195,004
2017	9,886,473	9,886,473	13,869,079	23,755,551	8.10%	-
2018	29,797,009	29,797,009	1,538,689	31,335,699	10.69%	-
2019	21,969,744	21,969,744	8,631,011	30,600,756	10.44%	-
2020	23,127,604	23,127,604	1,290,458	24,418,062	8.33%	-
2021	5,590,283	5,590,283	11,749,830	17,340,113	5.91%	-
2022	17,511,913	17,511,913	924,380	18,436,293	6.29%	-
2023	4,755,769	4,755,769	14,250,308	19,006,078	6.48%	-
2024	30,645,756	30,645,756	291,399	30,937,155	10.55%	-
2025	2,166,770	2,166,770	2,738,413	4,905,183	1.67%	-
2026	12,884,444	12,884,444	205,753	13,090,197	4.46%	-
2027	1,362,945	1,362,945	205,753	1,568,698	0.54%	-
2028	15,167,426	15,167,426	205,753	15,373,179	5.24%	-
2029	534,676	534,676	205,753	740,429	0.25%	-
2030	7,433,722	7,433,722	205,753	7,639,475	2.61%	-
2031	-	-	205,753	205,753	0.07%	-
2032	-	-	205,753	205,753	0.07%	-
2033	-	-	7,064,190	7,064,190	2.41%	-
<b>TOTAL</b>	<b>227,383,583</b>	<b>227,383,583</b>	<b>65,829,396</b>	<b>293,212,979</b>	<b>100%</b>	<b>8,433,232</b>

<sup>9</sup> No incluye TES de Control Monetario



Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



Tenedores

Grupo / Tenedores	Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)			Total	Participación
	TES PESOS	TES UVR	TES CONTROL MONETARIO		
Fondos de Pensiones y Cesantías	26,533,983	29,827,849	7,960	56,369,792	27.10%
Bancos Comerciales	27,404,497	7,322,009	4,845,680	39,572,186	19.02%
Fondos de Capital Extranjero <sup>10</sup>	32,787,528	915,845	683	33,704,056	16.20%
Fiducia Pública <sup>13</sup>	26,386,905	3,211,304	930,108	30,528,317	14.68%
Ministerio de Hacienda y CP	11,164,000	282,668	-	11,446,669	5.50%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,007,919	6,219,598	201,787	10,429,304	5.01%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>11</sup>	6,927,723	2,916,155	283,103	10,126,981	4.87%
Entidades Públicas	4,656,669	4,463	103,000	4,764,131	2.29%
Fondos de Prima Media	2,725,690	432,882	134,500	3,293,072	1.58%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>12</sup>	2,259,102	263,486	730,219	3,252,808	1.56%
Banco de la República	794,267	42,503	608,000	1,444,770	0.69%
Corporaciones Financieras	774,075	304,717	13	1,078,806	0.52%
Personas Jurídicas	410,926	122,770	6,100	539,796	0.26%
Proveedores de Infraestructura <sup>14</sup>	379,972	72,073	68,500	520,545	0.25%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>15</sup>	206,783	35,685	18,000	260,468	0.13%
Comisionistas de Bolsa	175,151	15,660	52,327	243,138	0.12%
Personas Naturales	175,079	6,956	896	182,930	0.09%
Entidades sin Animo de Lucro	89,920	9,151	3,500	102,571	0.05%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	74,000	-	-	74,000	0.04%
Compañías de Financiamiento Comercial	29,844	1,116	6,500	37,460	0.02%
Otros Fondos <sup>16</sup>	33,329	3,894	-	37,223	0.02%
	<b>147,997,364</b>	<b>52,010,784</b>	<b>8,000,876</b>	<b>208,009,023</b>	<b>100%</b>

<sup>10</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

<sup>11</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>12</sup> Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

<sup>13</sup> A partir del 31 de Diciembre de 2013 se excluye de este Grupo de Tenedores los títulos TES que estaban a nombre del FRECH, los cuáles se reclasificaron en Fiducia Pública.

<sup>14</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>15</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>16</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.