

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-dic-2015
TRM 3,149.47
UVR 228.2684

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	137,025,915	57,491,978	194,517,893
Valor de Mercado	141,105,595	59,651,396	200,756,991
Cupón Promedio	8.115	10.551	8.835
Descuento Promedio	7.870	9.633	8.391
Vida Media	6.496	6.250	6.423
Duración	4.722	5.228	4.872
Duración Modificada	4.360	5.046	4.563
Participación	70.44%	29.56%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	TOTAL
	TES PESOS	
Valor Nominal	4,924,174	4,924,174
Valor de Mercado	5,041,763	5,041,763
Cupón Promedio	5.500	5.500
Descuento Promedio	6.189	6.189
Vida Media	0.501	0.501
Duración	0.499	0.499
Duración Modificada	0.470	0.470
Participación	100.00%	100.00%

¹ No Incluye TES de Control Monetario

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES ²						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	dic-14	dic-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	179,926,273	194,517,893	8.11%	179,926,273	14,591,619	8.11%
Valor de Mercado	196,233,788	200,756,991	2.31%	196,233,788	4,523,203	2.31%
Cupón Promedio	8.133	8.835	8.63%	8.133	70 pb	8.63%
Descuento Promedio	6.321	8.391	32.75%	6.321	207 pb	32.75%
Vida Media	6.240	6.423	2.93%	6.240	0.183	2.93%
Duración	4.800	4.872	1.50%	4.800	0.072	1.50%
Duración Modificada	4.541	4.563	0.49%	4.541	0.022	0.49%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	dic-14	dic-15	Variación Anual		dic-14	dic-15	Variación Anual
Valor Nominal	131,296,715	137,025,915	4.36%	Valor Nominal	48,629,558	57,491,978	18.22%
Valor de Mercado	143,890,480	141,105,595	-1.94%	Valor de Mercado	52,343,307	59,651,396	13.96%
Cupón Promedio	8.108	8.115	0.09%	Cupón Promedio	8.200	10.551	28.67%
Descuento Promedio	6.315	7.870	24.63%	Descuento Promedio	6.337	9.633	52.02%
Vida Media	6.269	6.496	3.62%	Vida Media	6.163	6.250	1.42%
Duración	4.674	4.722	1.02%	Duración	5.138	5.228	1.77%
Duración Modificada	4.377	4.360	-0.38%	Duración Modificada	4.983	5.046	1.28%

² 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 ³	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP			
Valor Nominal	2,100,000	134,925,915	137,025,915	57,491,978	194,517,893	4,924,174
Valor de Mercado	1,999,830	139,105,765	141,105,595	59,651,396	200,756,991	5,041,763
Cupón Promedio	-	8.241	8.115	10.551	8.835	5.500
Descuento Promedio	6.515	7.891	7.870	9.633	8.391	6.189
Vida Media	0.775	6.585	6.496	6.250	6.423	0.501
Duración	0.773	4.783	4.722	5.228	4.872	0.499
Duración Modificada	0.725	4.417	4.360	5.046	4.563	0.470

³ No incluye TES de Control Monetario

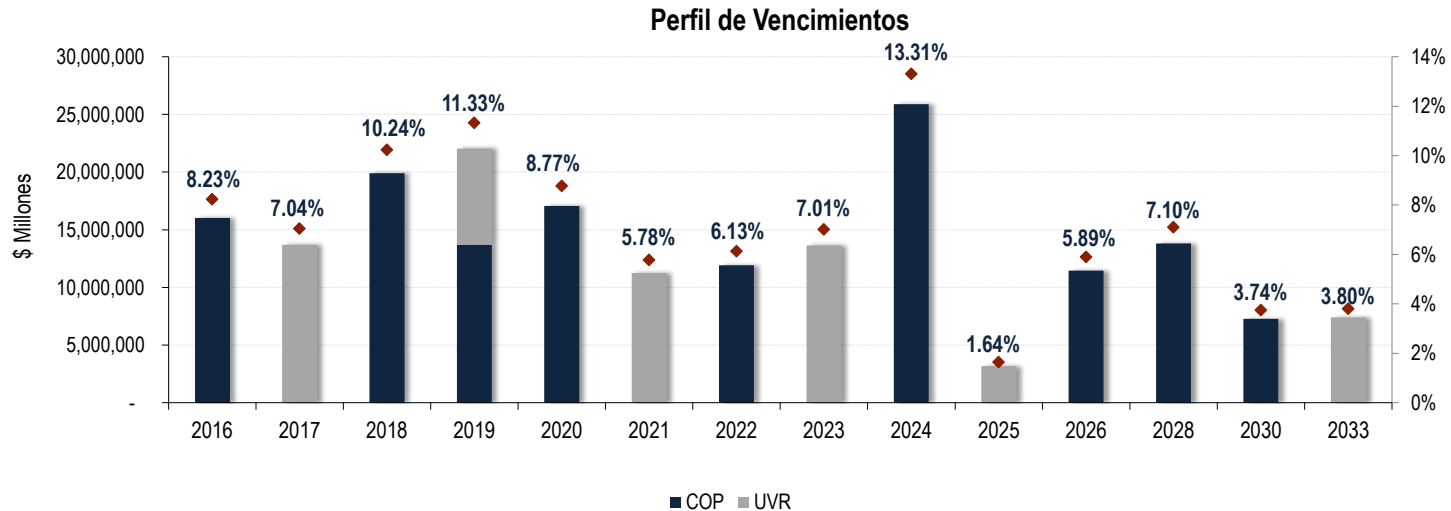
Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa				
	TES PESOS			TES UVR	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	2,100,000	134,925,915	137,025,915	251,861	4,924,174
Valor de Mercado	1,999,830	139,105,765	141,105,595	261,321	5,041,763
Cupón Promedio	-	8.241	8.115	3.911	5.500
Descuento Promedio	6.515	7.891	7.870	3.048	6.189
Vida Media	0.775	6.585	6.496	6.250	0.501
Duración	0.773	4.783	4.722	5.228	0.499
Duración Modificada	0.725	4.417	4.360	5.046	0.470

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL ⁴	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2016	2,100,000	13,911,394	16,011,393	-	16,011,393	8.23%	4,924,174
2017	-	-	-	13,695,990	13,695,990	7.04%	-
2018	-	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.24%	-
2019	-	13,683,672	13,683,672	8,347,200	22,030,871	11.33%	-
2020	-	17,065,733	17,065,733	-	17,065,733	8.77%	-
2021	-	-	-	11,240,999	11,240,999	5.78%	-
2022	-	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.13%	-
2023	-	-	-	13,632,508	13,632,508	7.01%	-
2024	-	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.31%	-
2025	-	-	-	3,182,418	3,182,418	1.64%	-
2026	-	11,460,661	11,460,661	-	11,460,661	5.89%	-
2028	-	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.10%	-
2030	-	7,277,821	7,277,821	-	7,277,821	3.74%	-
2033	-	-	-	7,392,864	7,392,864	3.80%	-
TOTAL	2,100,000	134,925,915	137,025,915	57,491,978	194,517,893	100%	4,924,174

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

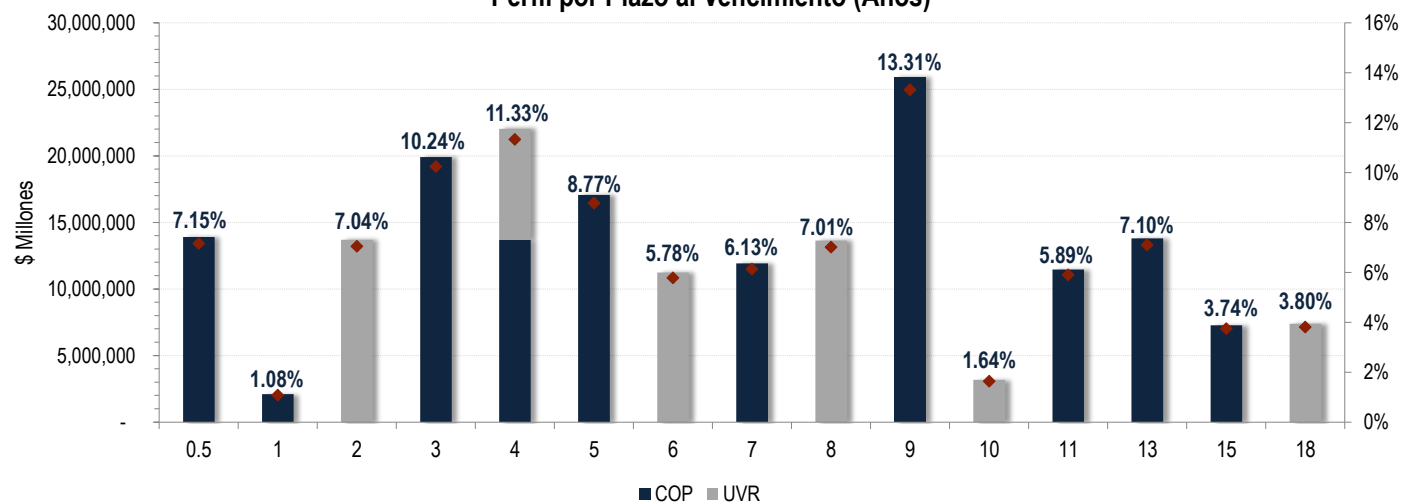


Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁵	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
0.5	-	13,911,394	13,911,394	-	13,911,394	7.15%	4,924,174
1	2,100,000	-	2,100,000	-	2,100,000	1.08%	-
2	-	-	-	13,695,990	13,695,990	7.04%	-
3	-	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.24%	-
4	-	13,683,672	13,683,672	8,347,200	22,030,871	11.33%	-
5	-	17,065,733	17,065,733	-	17,065,733	8.77%	-
6	-	-	-	11,240,999	11,240,999	5.78%	-
7	-	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.13%	-
8	-	-	-	13,632,508	13,632,508	7.01%	-
9	-	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.31%	-
10	-	-	-	3,182,418	3,182,418	1.64%	-
11	-	11,460,661	11,460,661	-	11,460,661	5.89%	-
13	-	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.10%	-
15	-	7,277,821	7,277,821	-	7,277,821	3.74%	-
18	-	-	-	7,392,864	7,392,864	3.80%	-
TOTAL	2,100,000	134,925,915	137,025,915	57,491,978	194,517,893	100%	4,924,174

⁵ No incluye TES de Control Monetario

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



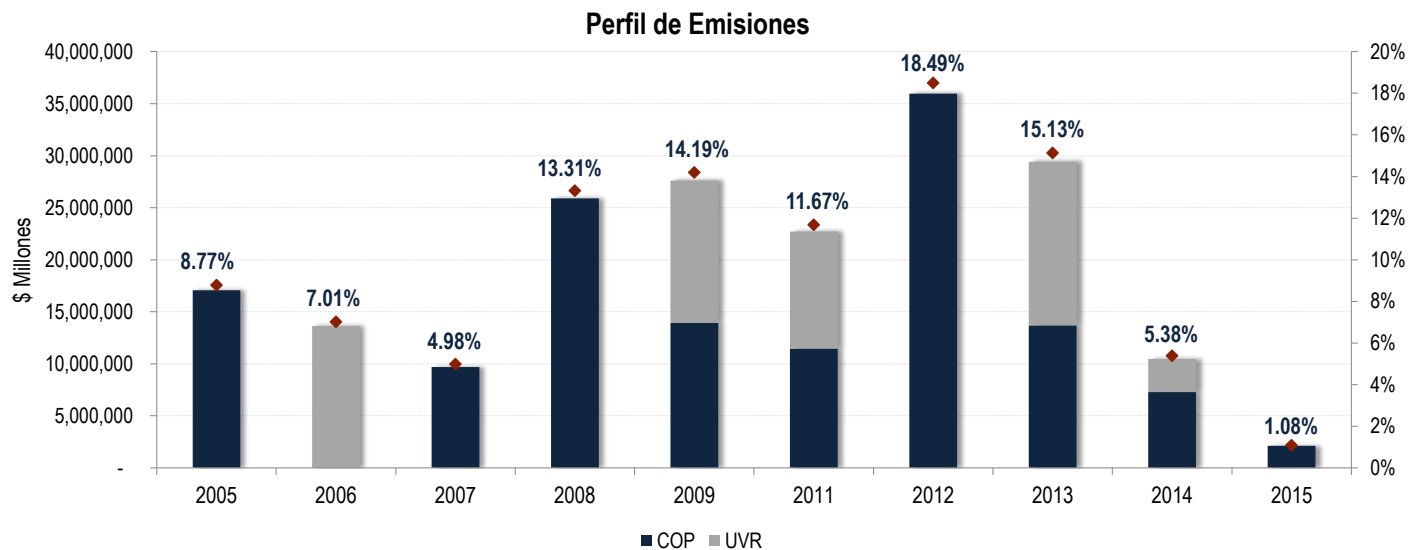
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2005	-	17,065,733	17,065,733	-	17,065,733	8.77%	-
2006	-	-	-	13,632,508	13,632,508	7.01%	-
2007	-	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	4.98%	-
2008	-	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.31%	-
2009	-	13,911,394	13,911,394	13,695,990	27,607,383	14.19%	-
2011	-	11,460,661	11,460,661	11,240,999	22,701,660	11.67%	-
2012	-	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	18.49%	-
2013	-	13,683,672	13,683,672	15,740,064	29,423,735	15.13%	-
2014	-	7,277,821	7,277,821	3,182,418	10,460,239	5.38%	4,924,174
2015	2,100,000	-	2,100,000	-	2,100,000	1.08%	-
TOTAL	2,100,000	134,925,915	137,025,915	57,491,978	194,517,893	100%	4,924,174

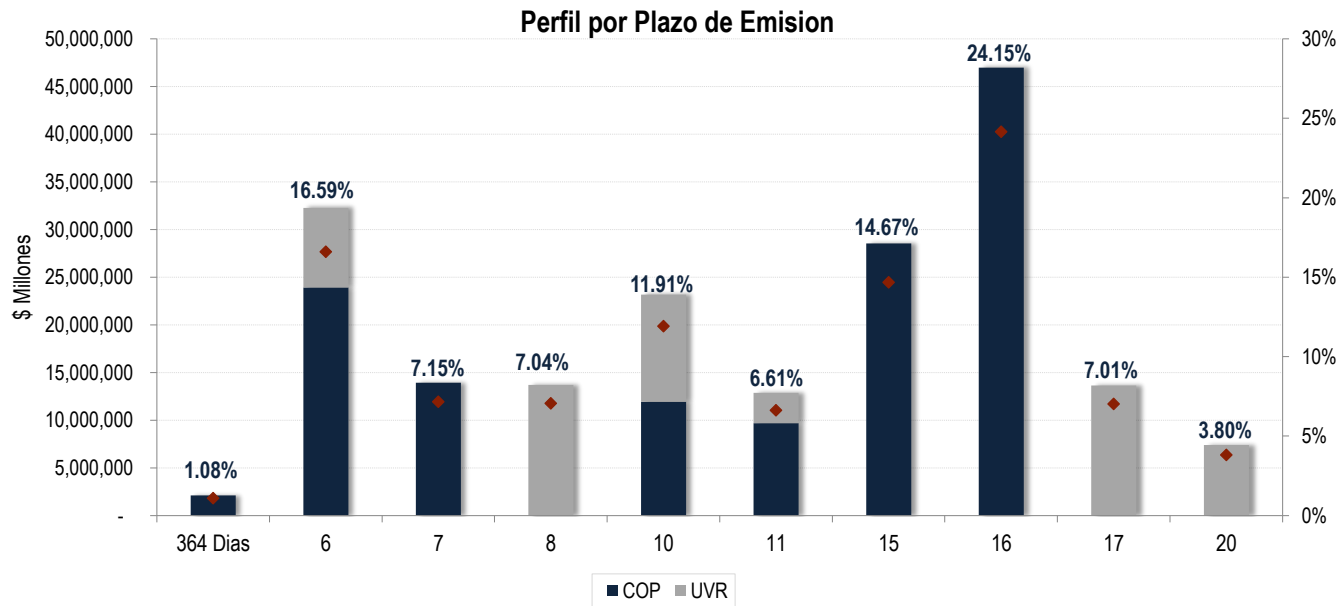
⁶ No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL ⁷	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2	-	-	-	-	-	-	4,924,174
364 Días	2,100,000	-	2,100,000	-	2,100,000	1.08%	-
6	-	23,916,244	23,916,244	8,347,200	32,263,444	16.59%	-
7	-	13,911,394	13,911,394	-	13,911,394	7.15%	-
8	-	-	-	13,695,990	13,695,990	7.04%	-
10	-	11,921,630	11,921,630	11,240,999	23,162,629	11.91%	-
11	-	9,677,964	9,677,964	3,182,418	12,860,382	6.61%	-
15	-	28,526,395	28,526,395	-	28,526,395	14.67%	-
16	-	46,972,289	46,972,289	-	46,972,289	24.15%	-
17	-	-	-	13,632,508	13,632,508	7.01%	-
20	-	-	-	7,392,864	7,392,864	3.80%	-
TOTAL	2,100,000	134,925,915	137,025,915	57,491,978	194,517,893	100%	4,924,174

⁷ No incluye TES de Control Monetario

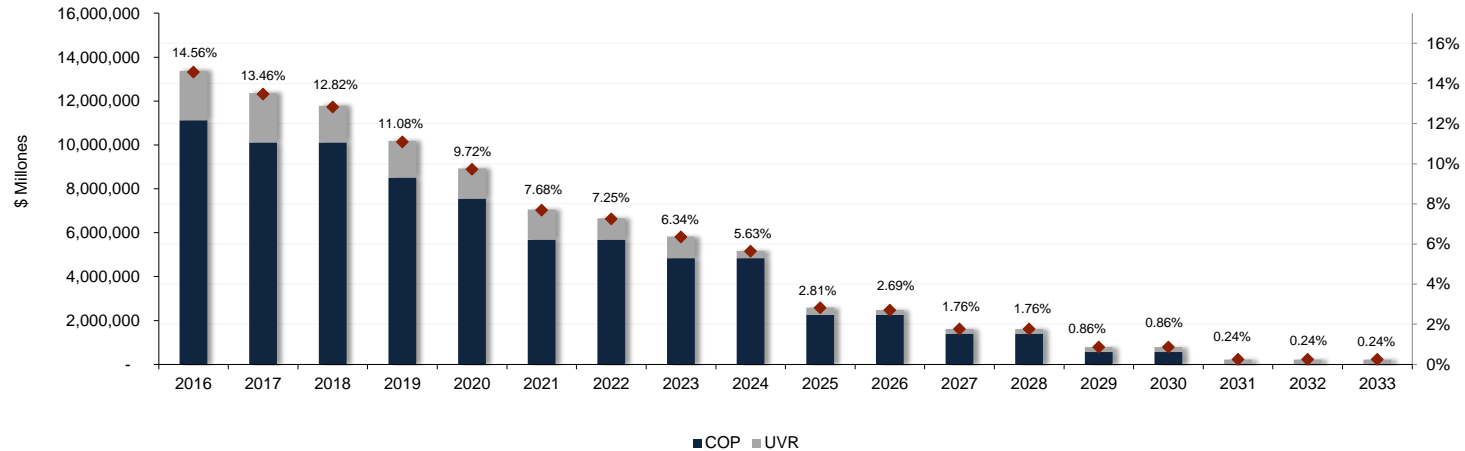


Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2016	-	11,119,426	11,119,426	2,248,381	13,367,807	14.56%	270,830
2017	-	10,110,850	10,110,850	2,248,381	12,359,231	13.46%	-
2018	-	10,110,850	10,110,850	1,666,302	11,777,151	12.82%	-
2019	-	8,510,450	8,510,450	1,666,302	10,176,752	11.08%	-
2020	-	7,552,593	7,552,593	1,374,150	8,926,743	9.72%	-
2021	-	5,675,362	5,675,362	1,374,150	7,049,512	7.68%	-
2022	-	5,675,362	5,675,362	980,715	6,656,077	7.25%	-
2023	-	4,840,848	4,840,848	980,715	5,821,563	6.34%	-
2024	-	4,840,848	4,840,848	333,171	5,174,019	5.63%	-
2025	-	2,251,850	2,251,850	333,171	2,585,020	2.81%	-
2026	-	2,251,850	2,251,850	221,786	2,473,635	2.69%	-
2027	-	1,392,300	1,392,300	221,786	1,614,086	1.76%	-
2028	-	1,392,300	1,392,300	221,786	1,614,086	1.76%	-
2029	-	564,031	564,031	221,786	785,817	0.86%	-
2030	-	564,031	564,031	221,786	785,817	0.86%	-
2031	-	-	-	221,786	221,786	0.24%	-
2032	-	-	-	221,786	221,786	0.24%	-
2033	-	-	-	221,786	221,786	0.24%	-
TOTAL	-	76,852,951	76,852,951	14,979,723	91,832,673	100%	270,830

⁸ No incluye TES de Control Monetario

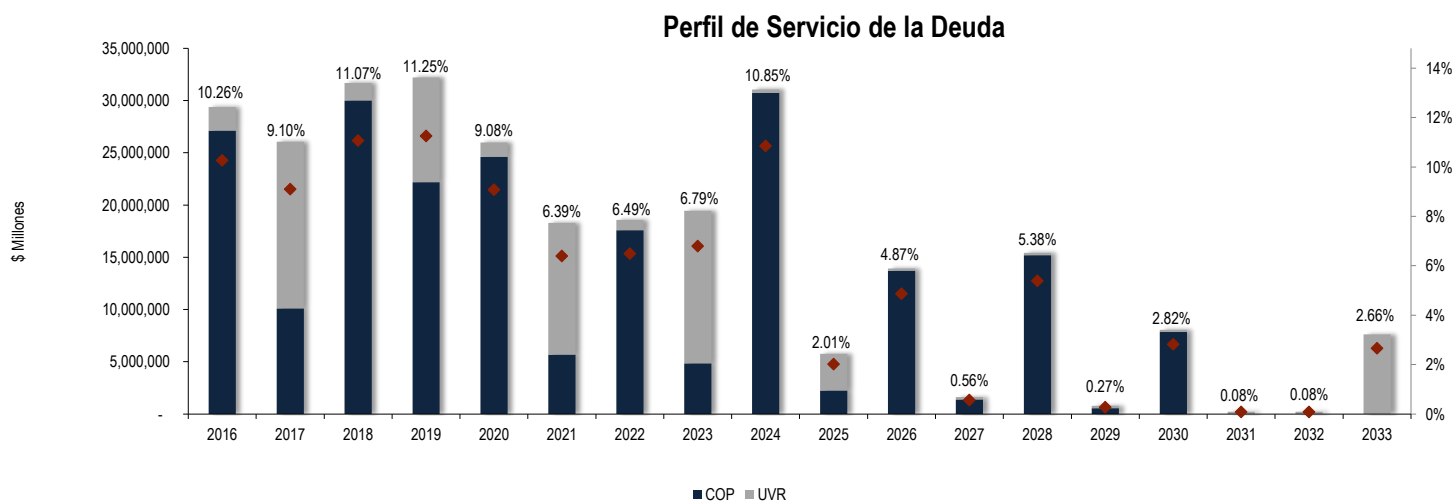
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2016	2,100,000	25,030,819	27,130,819	2,248,381	29,379,200	10.26%	5,195,004
2017	-	10,110,850	10,110,850	15,944,371	26,055,220	9.10%	-
2018	-	30,021,386	30,021,386	1,666,302	31,687,688	11.07%	-
2019	-	22,194,122	22,194,122	10,013,501	32,207,623	11.25%	-
2020	-	24,618,326	24,618,326	1,374,150	25,992,476	9.08%	-
2021	-	5,675,362	5,675,362	12,615,149	18,290,511	6.39%	-
2022	-	17,596,992	17,596,992	980,715	18,577,707	6.49%	-
2023	-	4,840,848	4,840,848	14,613,223	19,454,071	6.79%	-
2024	-	30,730,835	30,730,835	333,171	31,064,006	10.85%	-
2025	-	2,251,850	2,251,850	3,515,588	5,767,438	2.01%	-
2026	-	13,712,511	13,712,511	221,786	13,934,297	4.87%	-
2027	-	1,392,300	1,392,300	221,786	1,614,086	0.56%	-
2028	-	15,196,781	15,196,781	221,786	15,418,567	5.38%	-
2029	-	564,031	564,031	221,786	785,817	0.27%	-
2030	-	7,841,852	7,841,852	221,786	8,063,638	2.82%	-
2031	-	-	-	221,786	221,786	0.08%	-
2032	-	-	-	221,786	221,786	0.08%	-
2033	-	-	-	7,614,650	7,614,650	2.66%	-
TOTAL	2,100,000	211,778,866	213,878,866	72,471,701	286,350,566	100%	5,195,004

⁹ 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	24,922,526	30,938,682	11,879	55,873,087	28.01%
Bancos Comerciales	25,334,223	10,093,041	3,618,084	39,045,348	19.58%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	35,596,172	896,135	-	36,492,307	18.30%
Fiducia Publica	25,821,305	3,521,972	428,674	29,771,951	14.93%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,372,421	6,632,665	115,500	10,120,586	5.07%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,425,819	3,575,631	86,443	10,087,893	5.06%
Ministerio de Hacienda y CP ¹³	7,151,659	44,924	-	7,196,583	3.61%
Fondos de Prima Media	2,245,708	769,036	2,000	3,016,744	1.51%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	1,808,009	530,867	405,038	2,743,914	1.38%
Entidades Publicas	2,022,173	11,071	219,000	2,252,244	1.13%
Corporaciones Financieras	883,093	52,696	13	935,802	0.47%
Personas Juridicas	333,506	128,754	4,810	467,070	0.23%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	301,405	125,962	4,000	431,367	0.22%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁵	263,496	54,197	12,500	330,193	0.17%
Comisionistas de Bolsa	121,225	39,137	15,072	175,434	0.09%
Personas Naturales	151,282	4,960	1,162	157,404	0.08%
Banco de la Republica	74,767	43,481	-	118,248	0.06%
Entidades sin Animo de Lucro	71,842	17,095	-	88,938	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	79,000	-	-	79,000	0.04%
Otros Fondos ¹⁶	26,247	3,111	-	29,358	0.01%
Compañías de Financiamiento Comercial	20,036	8,560	-	28,596	0.01%
	137,025,915	57,491,978	4,924,174	199,442,067	100%

¹⁰ Incluye las inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

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

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

¹³ 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.

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

¹⁵ Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

¹⁶ Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.