

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-jul-2015
TRM 2,866.04
UVR 222.8086

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	146,924,375	50,726,328	197,650,703
Valor de Mercado	159,715,263	52,322,342	212,037,605
Cupón Promedio	8.156	8.526	8.251
Descuento Promedio	6.274	7.588	6.611
Vida Media	6.230	6.802	6.377
Duración	4.604	5.755	4.899
Duración Modificada	4.305	5.561	4.627
Participación	74.34%	25.66%	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	8,179,243	8,179,243
Cupón Promedio	5.404	5.404
Descuento Promedio	4.631	4.631
Vida Media	0.675	0.675
Duración	0.673	0.673
Duración Modificada	0.643	0.643
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	jul-14	jul-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	180,104,243	197,650,703	9.74%	179,926,273	17,724,429	9.85%
Valor de Mercado	196,914,266	212,037,605	7.68%	196,233,788	15,803,818	8.05%
Cupón Promedio	8.157	8.251	1.15%	8.133	11.86 pb	1.46%
Descuento Promedio	6.014	6.611	9.93%	6.321	29.06 pb	4.60%
Vida Media	6.212	6.377	2.65%	6.240	0.136	2.18%
Duración	4.817	4.899	1.70%	4.800	0.100	2.07%
Duración Modificada	4.561	4.627	1.46%	4.541	0.087	1.92%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	jul-14	jul-15	Variación Anual		jul-14	jul-15	Variación Anual
Valor Nominal	133,251,585	146,924,375	10.26%	Valor Nominal	46,852,658	50,726,328	8.27%
Valor de Mercado	147,948,832	159,715,263	7.95%	Valor de Mercado	48,965,434	52,322,342	6.86%
Cupón Promedio	8.372	8.156	-2.57%	Cupón Promedio	7.547	8.526	12.97%
Descuento Promedio	6.062	6.274	3.49%	Descuento Promedio	5.877	7.588	29.11%
Vida Media	6.166	6.230	1.04%	Vida Media	6.342	6.802	7.24%
Duración	4.638	4.604	-0.74%	Duración	5.328	5.755	8.02%
Duración Modificada	4.354	4.305	-1.13%	Duración Modificada	5.149	5.561	8.00%

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
	Fija	Total COP			
Valor Nominal	146,924,375	146,924,375	50,726,328	197,650,703	8,000,876
Valor de Mercado	159,715,263	159,715,263	52,322,342	212,037,605	8,179,243
Cupón Promedio	8.156	8.156	8.526	8.251	5.404
Descuento Promedio	6.274	6.274	7.588	6.611	4.631
Vida Media	6.230	6.230	6.802	6.377	0.675
Duración	4.604	4.604	5.755	4.899	0.673
Duración Modificada	4.305	4.305	5.561	4.627	0.643

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
	Fija	Total COP		
Valor Nominal	146,924,375	146,924,375	227,668	8,000,876
Valor de Mercado	159,715,263	159,715,263	234,831	8,179,243
Cupón Promedio	8.156	8.156	3.932	5.404
Descuento Promedio	6.274	6.274	3.034	4.631
Vida Media	6.230	6.230	6.802	0.675
Duración	4.604	4.604	5.755	0.673
Duración Modificada	4.305	4.305	5.561	0.643

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

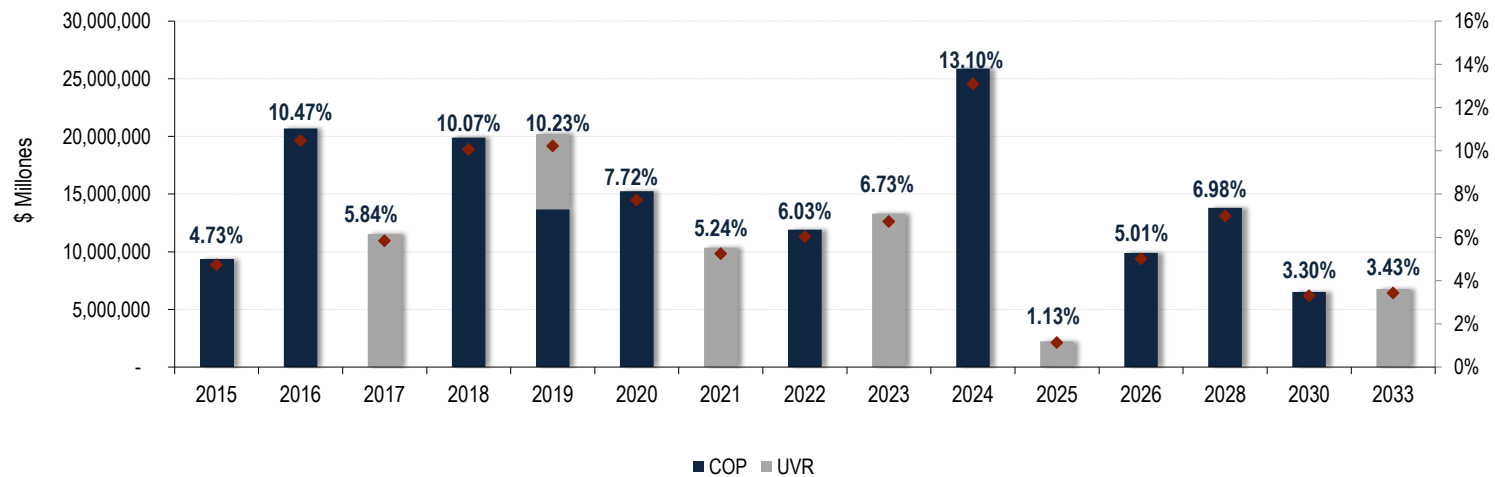


Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁴	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	9,345,760	9,345,760	-	9,345,760	4.73%	3,076,702
2016	20,693,328	20,693,328	-	20,693,328	10.47%	4,924,174
2017	-	-	11,544,159	11,544,159	5.84%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.07%	-
2019	13,683,672	13,683,672	6,527,850	20,211,521	10.23%	-
2020	15,255,925	15,255,925	-	15,255,925	7.72%	-
2021	-	-	10,352,725	10,352,725	5.24%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.03%	-
2023	-	-	13,306,441	13,306,441	6.73%	-
2024	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.10%	-
2025	-	-	2,224,445	2,224,445	1.13%	-
2026	9,896,760	9,896,760	-	9,896,760	5.01%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	6.98%	-
2030	6,522,296	6,522,296	-	6,522,296	3.30%	-
2033	-	-	6,770,708	6,770,708	3.43%	-
TOTAL	146,924,375	146,924,375	43,955,620	197,650,703	100%	8,000,876

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

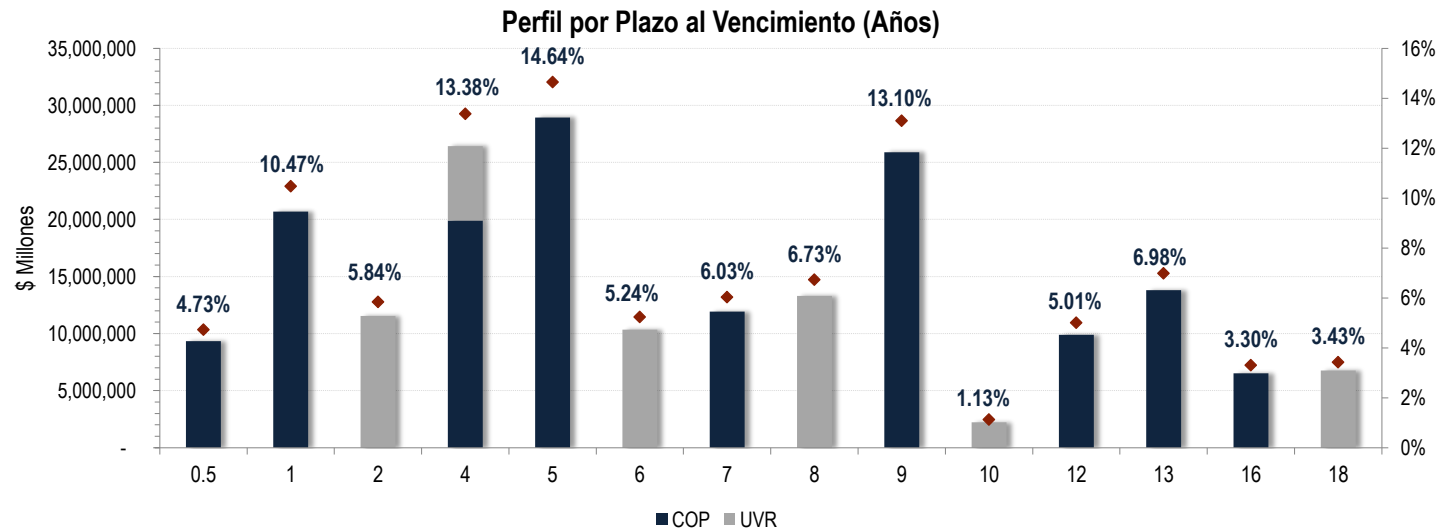
Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁵	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
0.5	9,345,760	9,345,760	-	9,345,760	4.73%	3,076,702
1	20,693,328	20,693,328	-	20,693,328	10.47%	4,924,174
2	-	-	11,544,159	11,544,159	5.84%	-
4	19,910,537	19,910,537	6,527,850	26,438,386	13.38%	-
5	28,939,597	28,939,597	-	28,939,597	14.64%	-
6	-	-	10,352,725	10,352,725	5.24%	-
7	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.03%	-
8	-	-	13,306,441	13,306,441	6.73%	-
9	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.10%	-
10	-	-	2,224,445	2,224,445	1.13%	-
12	9,896,760	9,896,760	-	9,896,760	5.01%	-
13	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	6.98%	-
16	6,522,296	6,522,296	-	6,522,296	3.30%	-
18	-	-	6,770,708	6,770,708	3.43%	-
TOTAL	146,924,375	146,924,375	50,726,328	197,650,703	100%	8,000,876

⁵ No incluye TES de Control Monetario



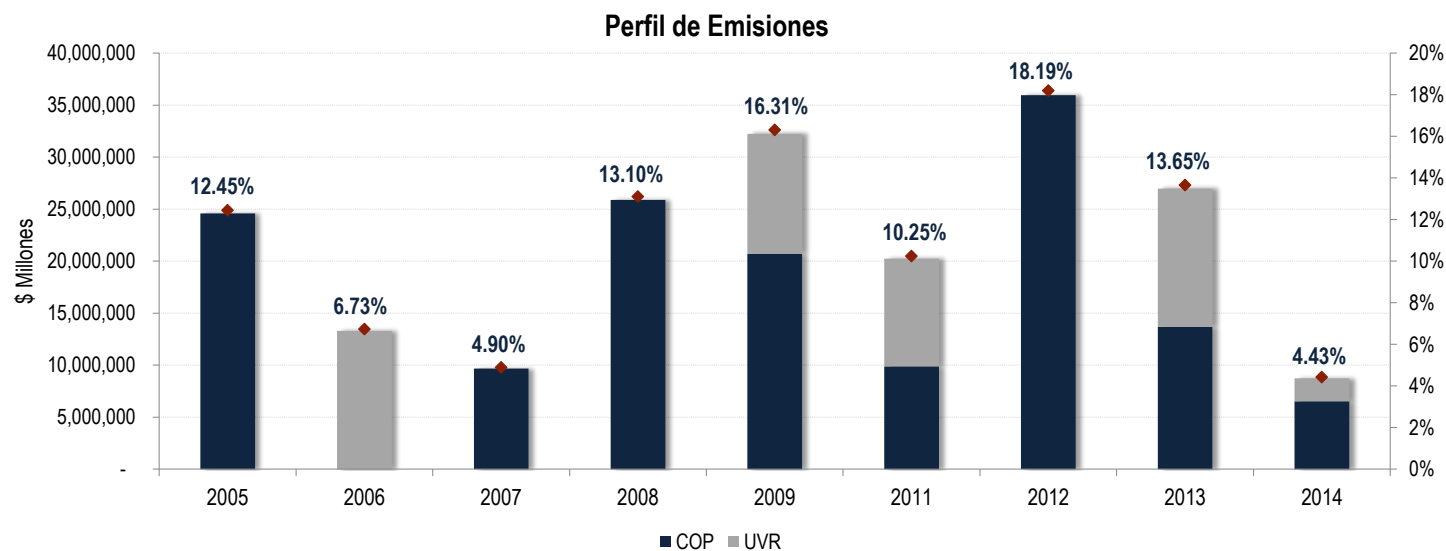
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2005	24,601,685	24,601,685	-	24,601,685	12.45%	-
2006	-	-	13,306,441	13,306,441	6.73%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	4.90%	-
2008	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.10%	-
2009	20,693,328	20,693,328	11,544,159	32,237,487	16.31%	-
2011	9,896,760	9,896,760	10,352,725	20,249,485	10.25%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	18.19%	3,076,702
2013	13,683,672	13,683,672	13,298,558	26,982,229	13.65%	-
2014	6,522,296	6,522,296	2,224,445	8,746,741	4.43%	4,924,174
TOTAL	146,924,375	146,924,375	50,726,328	197,650,703	100%	8,000,876

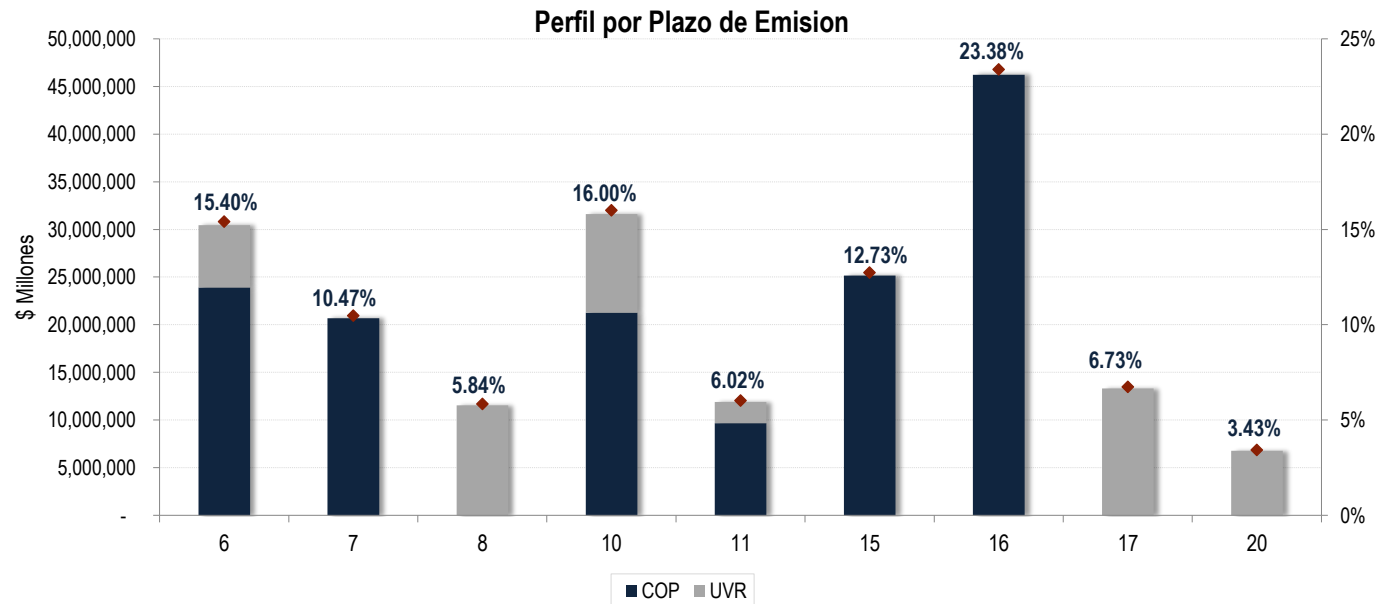
⁶ No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁷	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	6,527,850	30,444,094	15.40%	-
7	20,693,328	20,693,328	-	20,693,328	10.47%	-
8	-	-	11,544,159	11,544,159	5.84%	-
10	21,267,390	21,267,390	10,352,725	31,620,115	16.00%	-
11	9,677,964	9,677,964	2,224,445	11,902,409	6.02%	-
15	25,152,685	25,152,685	-	25,152,685	12.73%	-
16	46,216,765	46,216,765	-	46,216,765	23.38%	-
17	-	-	13,306,441	13,306,441	6.73%	-
20	-	-	6,770,708	6,770,708	3.43%	-
TOTAL	146,924,375	146,924,375	50,726,328	197,650,703	100%	8,000,876

⁷ No incluye TES de Control Monetario

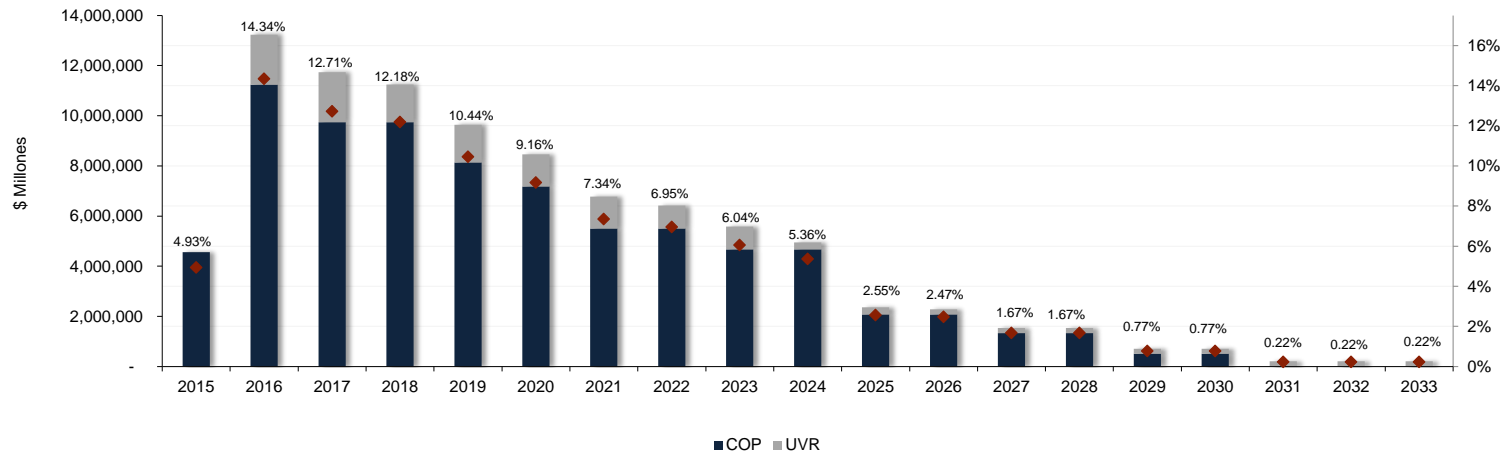


Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	4,553,652	4,553,652	-	4,553,652	4.93%	161,527
2016	11,236,191	11,236,191	1,994,480	13,230,671	14.34%	270,830
2017	9,735,925	9,735,925	1,994,480	11,730,405	12.71%	-
2018	9,735,925	9,735,925	1,503,853	11,239,778	12.18%	-
2019	8,135,525	8,135,525	1,503,853	9,639,378	10.44%	-
2020	7,177,668	7,177,668	1,275,378	8,453,047	9.16%	-
2021	5,499,517	5,499,517	1,275,378	6,774,895	7.34%	-
2022	5,499,517	5,499,517	913,033	6,412,549	6.95%	-
2023	4,665,003	4,665,003	913,033	5,578,035	6.04%	-
2024	4,665,003	4,665,003	280,977	4,945,979	5.36%	-
2025	2,076,004	2,076,004	280,977	2,356,981	2.55%	-
2026	2,076,004	2,076,004	203,121	2,279,125	2.47%	-
2027	1,333,747	1,333,747	203,121	1,536,868	1.67%	-
2028	1,333,747	1,333,747	203,121	1,536,868	1.67%	-
2029	505,478	505,478	203,121	708,599	0.77%	-
2030	505,478	505,478	203,121	708,599	0.77%	-
2031	-	-	203,121	203,121	0.22%	-
2032	-	-	203,121	203,121	0.22%	-
2033	-	-	203,121	203,121	0.22%	-
TOTAL	78,734,383	78,734,383	13,560,410	92,294,793	100%	432,356

⁸ No incluye TES de Control Monetario

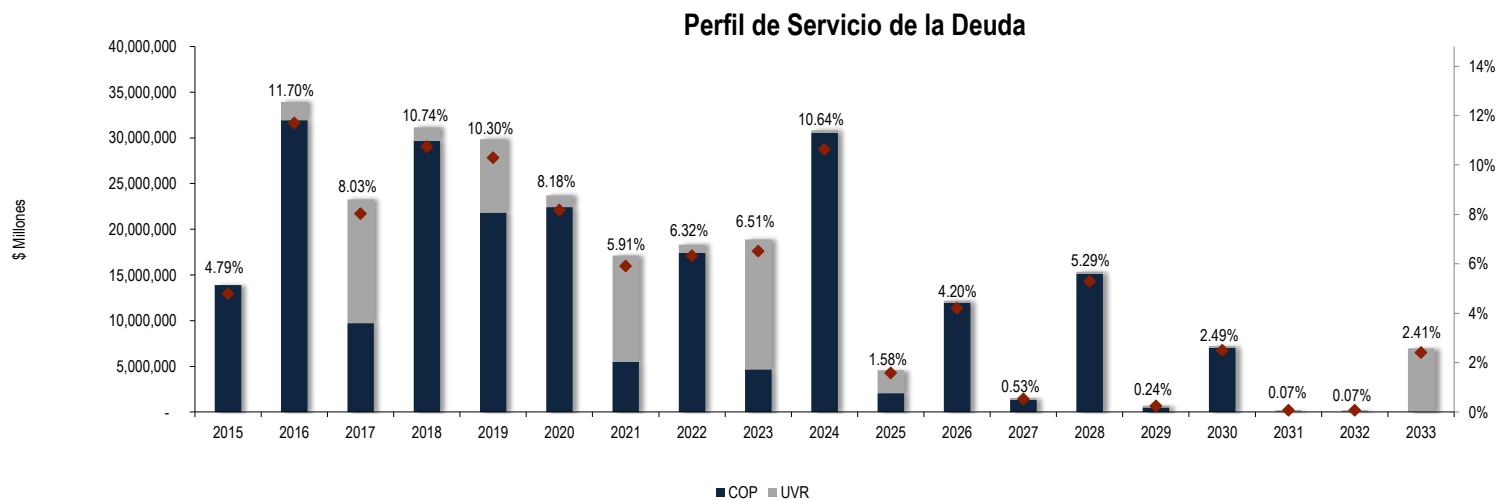
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	13,899,412	13,899,412	-	13,899,412	4.79%	3,238,228
2016	31,929,519	31,929,519	1,994,480	33,923,999	11.70%	5,195,004
2017	9,735,925	9,735,925	13,538,639	23,274,564	8.03%	-
2018	29,646,462	29,646,462	1,503,853	31,150,315	10.74%	-
2019	21,819,197	21,819,197	8,031,703	29,850,899	10.30%	-
2020	22,433,593	22,433,593	1,275,378	23,708,972	8.18%	-
2021	5,499,517	5,499,517	11,628,103	17,127,620	5.91%	-
2022	17,421,146	17,421,146	913,033	18,334,179	6.32%	-
2023	4,665,003	4,665,003	14,219,474	18,884,476	6.51%	-
2024	30,554,990	30,554,990	280,977	30,835,967	10.64%	-
2025	2,076,004	2,076,004	2,505,421	4,581,425	1.58%	-
2026	11,972,763	11,972,763	203,121	12,175,885	4.20%	-
2027	1,333,747	1,333,747	203,121	1,536,868	0.53%	-
2028	15,138,228	15,138,228	203,121	15,341,349	5.29%	-
2029	505,478	505,478	203,121	708,599	0.24%	-
2030	7,027,774	7,027,774	203,121	7,230,896	2.49%	-
2031	-	-	203,121	203,121	0.07%	-
2032	-	-	203,121	203,121	0.07%	-
2033	-	-	6,973,829	6,973,829	2.41%	-
TOTAL	225,658,757	225,658,757	64,286,738	289,945,496	100%	8,433,232

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	26,706,333	28,376,191	9,960	55,092,484	26.79%
Bancos Comerciales	26,874,157	7,453,604	4,826,405	39,154,166	19.04%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	31,973,105	1,185,478	4,158	33,162,741	16.13%
Fiducia Publica	26,231,993	3,310,193	971,108	30,513,293	14.84%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,985,968	2,907,434	282,103	10,175,505	4.95%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,947,217	6,012,092	186,787	10,146,095	4.93%
Entidades Publicas	8,473,691	10,026	103,000	8,586,717	4.18%
Ministerio de Hacienda y CP ¹³	7,502,160	282,255	-	7,784,415	3.79%
Fondos de Prima Media	2,702,690	379,889	134,500	3,217,079	1.56%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	2,095,237	224,846	718,872	3,038,955	1.48%
Banco de la Republica	794,267	42,441	608,000	1,444,708	0.70%
Corporaciones Financieras	1,094,609	239,546	13	1,334,168	0.65%
Personas Juridicas	380,997	141,739	6,248	528,983	0.26%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	378,959	55,925	70,000	504,884	0.25%
Comisionistas de Bolsa	183,214	41,595	56,327	281,135	0.14%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁵	212,283	34,519	18,000	264,802	0.13%
Personas Naturales	169,994	7,844	896	178,734	0.09%
Entidades sin Animo de Lucro	88,618	14,419	4,500	107,537	0.05%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	59,000	-	-	59,000	0.03%
Compañías de Financiamiento Comercial	38,154	-	-	38,154	0.02%
Otros Fondos ¹⁶	31,729	6,292	-	38,021	0.02%
	146,924,375	50,726,328	8,000,876	205,651,578	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.