

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 30-nov-2015
TRM 3,101.10
UVR 226.7949

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	137,382,248	56,626,833	194,009,081
Valor de Mercado	141,920,630	58,614,612	200,535,242
Cupón Promedio	8.175	10.031	8.717
Descuento Promedio	7.654	9.081	8.071
Vida Media	6.550	6.368	6.497
Duración	4.796	5.340	4.955
Duración Modificada	4.437	5.155	4.647
Participación	70.81%	29.19%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	
	TES PESOS	TOTAL
Valor Nominal	4,924,174	4,924,174
Valor de Mercado	5,022,707	5,022,707
Cupón Promedio	5.500	5.500
Descuento Promedio	5.950	5.950
Vida Media	0.586	0.586
Duración	0.584	0.584
Duración Modificada	0.551	0.551
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	nov-14	nov-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	179,395,001	194,009,081	8.15%	179,926,273	14,082,807	7.83%
Valor de Mercado	198,755,046	200,535,242	0.90%	196,233,788	4,301,454	2.19%
Cupón Promedio	8.035	8.717	8.49%	8.133	58.40 pb	7.18%
Descuento Promedio	5.838	8.071	38.25%	6.321	174.99 pb	27.69%
Vida Media	6.318	6.497	2.83%	6.240	0.256	4.11%
Duración	4.906	4.955	1.00%	4.800	0.155	3.24%
Duración Modificada	4.660	4.647	-0.28%	4.541	0.106	2.34%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	nov-14	nov-15	Variación Anual		nov-14	nov-15	Variación Anual
Valor Nominal	130,938,843	137,382,248	4.92%	Valor Nominal	48,456,158	56,626,833	16.86%
Valor de Mercado	146,348,074	141,920,630	-3.03%	Valor de Mercado	52,406,972	58,614,612	11.85%
Cupón Promedio	8.112	8.175	0.78%	Cupón Promedio	7.826	10.031	28.17%
Descuento Promedio	5.796	7.654	32.07%	Descuento Promedio	5.952	9.081	52.58%
Vida Media	6.350	6.550	3.14%	Vida Media	6.230	6.368	2.21%
Duración	4.789	4.796	0.14%	Duración	5.221	5.340	2.27%
Duración Modificada	4.508	4.437	-1.56%	Duración Modificada	5.071	5.155	1.65%

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	900,000	136,482,248	137,382,248	56,626,833	194,009,081	4,924,174
Valor de Mercado	858,420	141,062,210	141,920,630	58,614,612	200,535,242	5,022,707
Cupón Promedio	-	8.229	8.175	10.031	8.717	5.500
Descuento Promedio	6.200	7.664	7.654	9.081	8.071	5.950
Vida Media	0.789	6.588	6.550	6.368	6.497	0.586
Duración	0.786	4.823	4.796	5.340	4.955	0.584
Duración Modificada	0.740	4.462	4.437	5.155	4.647	0.551

³ No incluye TES de Control Monetario

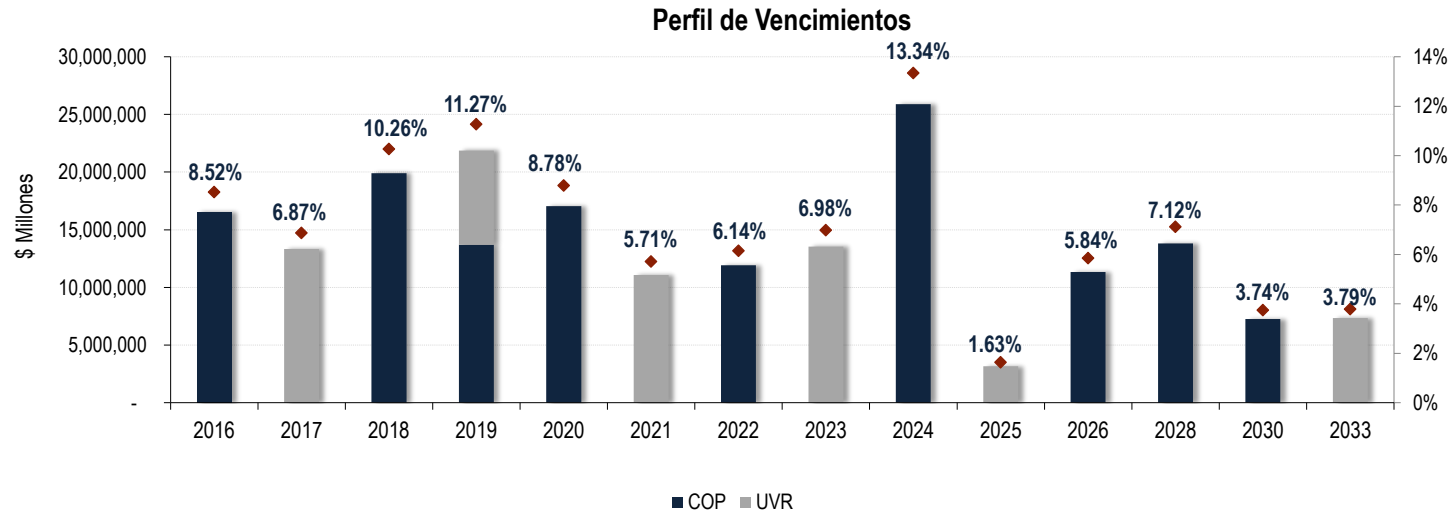
Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa				
	TES PESOS			TES UVR	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	900,000	136,482,248	137,382,248	249,683	4,924,174
Valor de Mercado	858,420	141,062,210	141,920,630	258,448	5,022,707
Cupón Promedio	-	8.229	8.175	3.911	5.500
Descuento Promedio	6.200	7.664	7.654	3.014	5.950
Vida Media	0.789	6.588	6.550	6.368	0.586
Duración	0.786	4.823	4.796	5.340	0.584
Duración Modificada	0.740	4.462	4.437	5.155	0.551

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	900,000	15,634,157	16,534,156	-	16,534,156	8.52%	4,924,174
2017	-	-	-	13,321,819	13,321,819	6.87%	-
2018	-	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.26%	-
2019	-	13,683,672	13,683,672	8,180,306	21,863,977	11.27%	-
2020	-	17,040,346	17,040,346	-	17,040,346	8.78%	-
2021	-	-	-	11,073,183	11,073,183	5.71%	-
2022	-	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.14%	-
2023	-	-	-	13,544,509	13,544,509	6.98%	-
2024	-	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.34%	-
2025	-	-	-	3,161,875	3,161,875	1.63%	-
2026	-	11,339,618	11,339,618	-	11,339,618	5.84%	-
2028	-	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.12%	-
2030	-	7,257,821	7,257,821	-	7,257,821	3.74%	-
2033	-	-	-	7,345,142	7,345,142	3.79%	-
TOTAL	900,000	136,482,248	137,382,248	56,626,833	194,009,081	100%	4,924,174

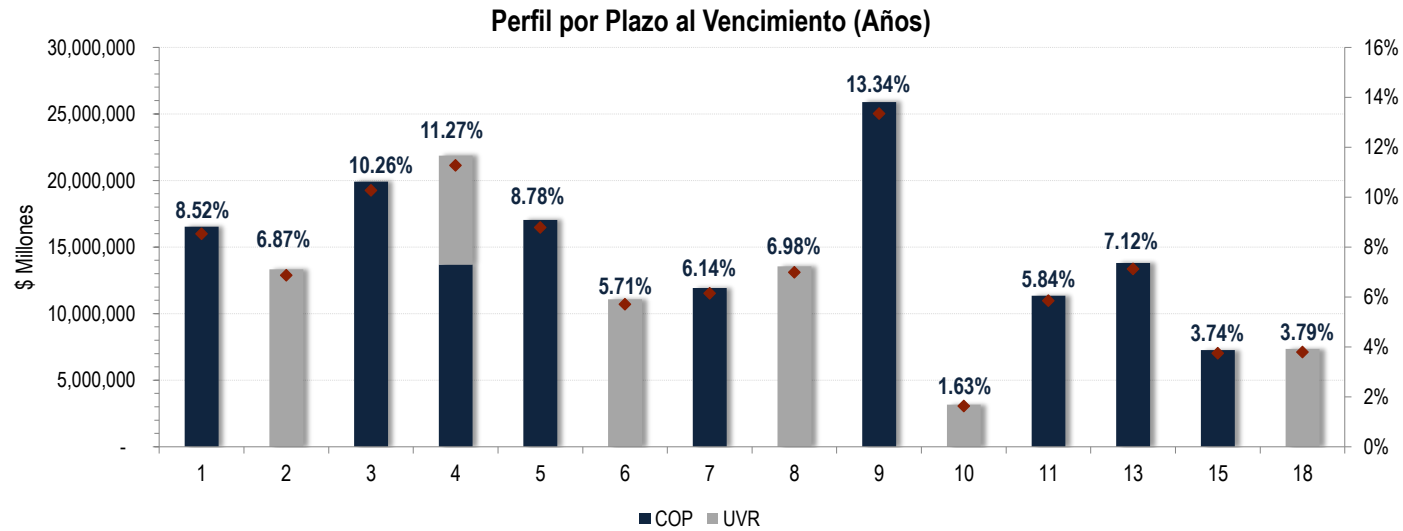
⁴ No Incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL ⁵	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
1	900,000	15,634,157	16,534,156	-	16,534,156	8.52%	4,924,174
2	-	-	-	13,321,819	13,321,819	6.87%	-
3	-	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.26%	-
4	-	13,683,672	13,683,672	8,180,306	21,863,977	11.27%	-
5	-	17,040,346	17,040,346	-	17,040,346	8.78%	-
6	-	-	-	11,073,183	11,073,183	5.71%	-
7	-	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.14%	-
8	-	-	-	13,544,509	13,544,509	6.98%	-
9	-	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.34%	-
10	-	-	-	3,161,875	3,161,875	1.63%	-
11	-	11,339,618	11,339,618	-	11,339,618	5.84%	-
13	-	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.12%	-
15	-	7,257,821	7,257,821	-	7,257,821	3.74%	-
18	-	-	-	7,345,142	7,345,142	3.79%	-
TOTAL	900,000	136,482,248	137,382,248	56,626,833	194,009,081	100%	4,924,174

⁵ No incluye TES de Control Monetario



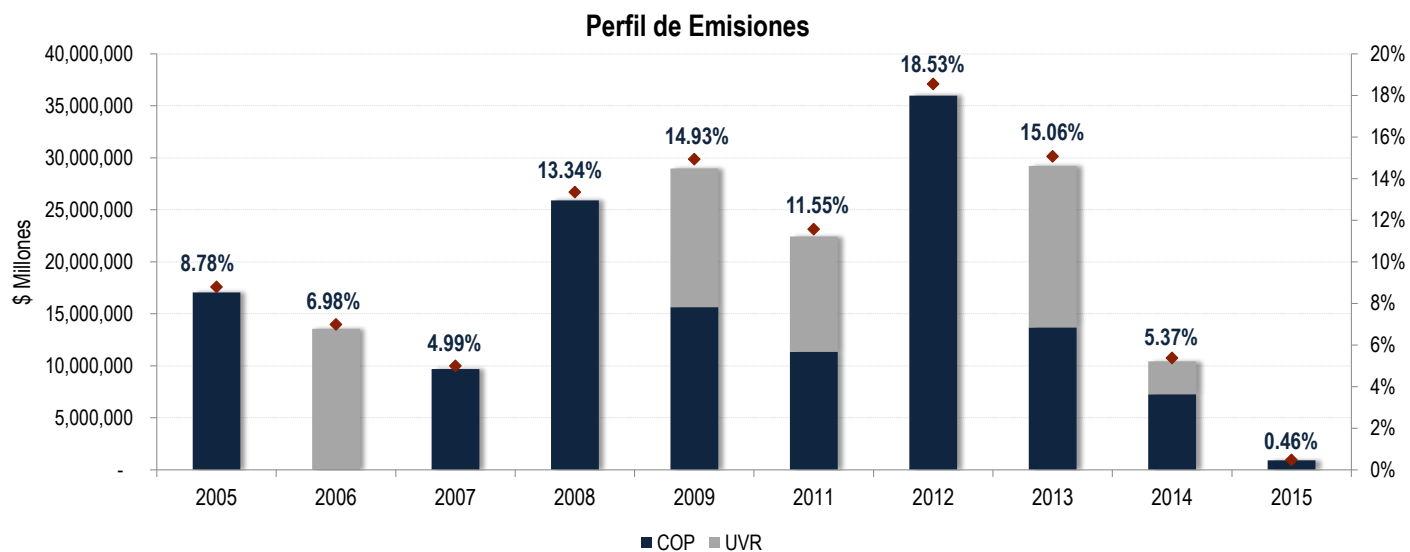
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2005	-	17,040,346	17,040,346	-	17,040,346	8.78%	-
2006	-	-	-	13,544,509	13,544,509	6.98%	-
2007	-	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	4.99%	-
2008	-	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.34%	-
2009	-	15,634,157	15,634,157	13,321,819	28,955,976	14.93%	-
2011	-	11,339,618	11,339,618	11,073,183	22,412,802	11.55%	-
2012	-	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	18.53%	4,924,174
2013	-	13,683,672	13,683,672	15,525,448	29,209,119	15.06%	-
2014	-	7,257,821	7,257,821	3,161,875	10,419,696	5.37%	-
2015	900,000	-	900,000	-	900,000	0.46%	-
TOTAL	900,000	136,482,248	137,382,248	56,626,833	194,009,081	100%	4,924,174

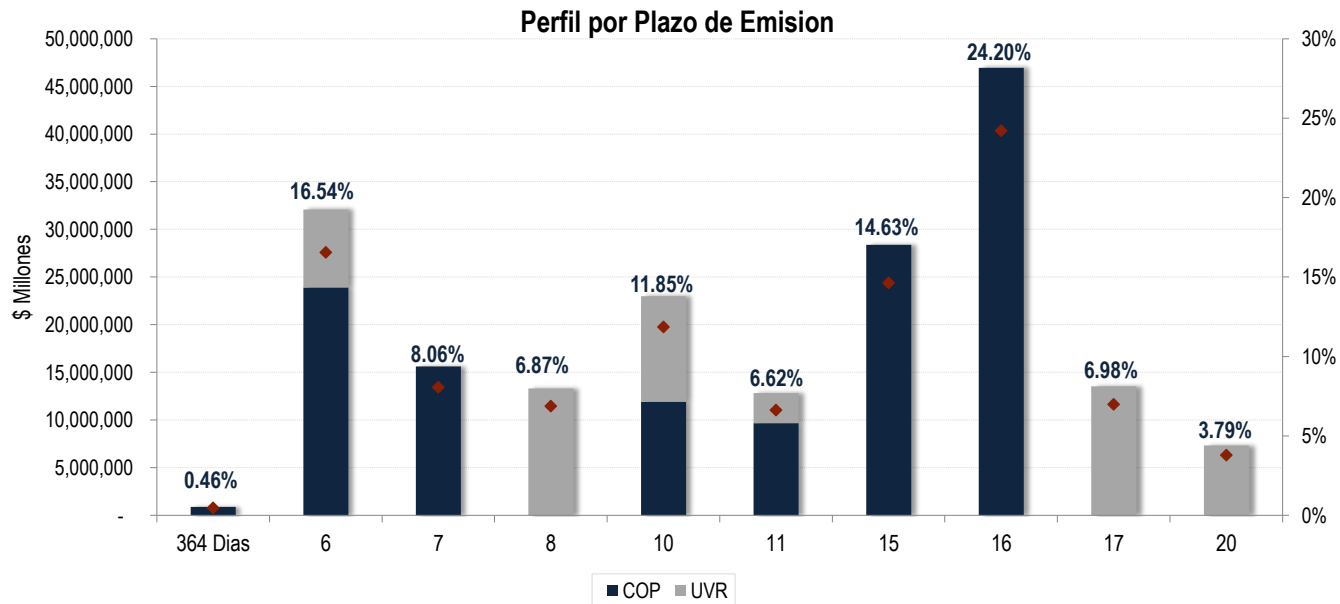
⁶ No incluye TES de Control Monetario



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	900,000	-	900,000	-	900,000	0.46%	-
6	-	23,916,244	23,916,244	8,180,306	32,096,550	16.54%	-
7	-	15,634,157	15,634,157	-	15,634,157	8.06%	-
8	-	-	-	13,321,819	13,321,819	6.87%	-
10	-	11,921,630	11,921,630	11,073,183	22,994,813	11.85%	-
11	-	9,677,964	9,677,964	3,161,875	12,839,839	6.62%	-
15	-	28,379,964	28,379,964	-	28,379,964	14.63%	-
16	-	46,952,289	46,952,289	-	46,952,289	24.20%	-
17	-	-	-	13,544,509	13,544,509	6.98%	-
20	-	-	-	7,345,142	7,345,142	3.79%	-
TOTAL	900,000	136,482,248	137,382,248	56,626,833	194,009,081	100%	4,924,174

⁷ No incluye TES de Control Monetario

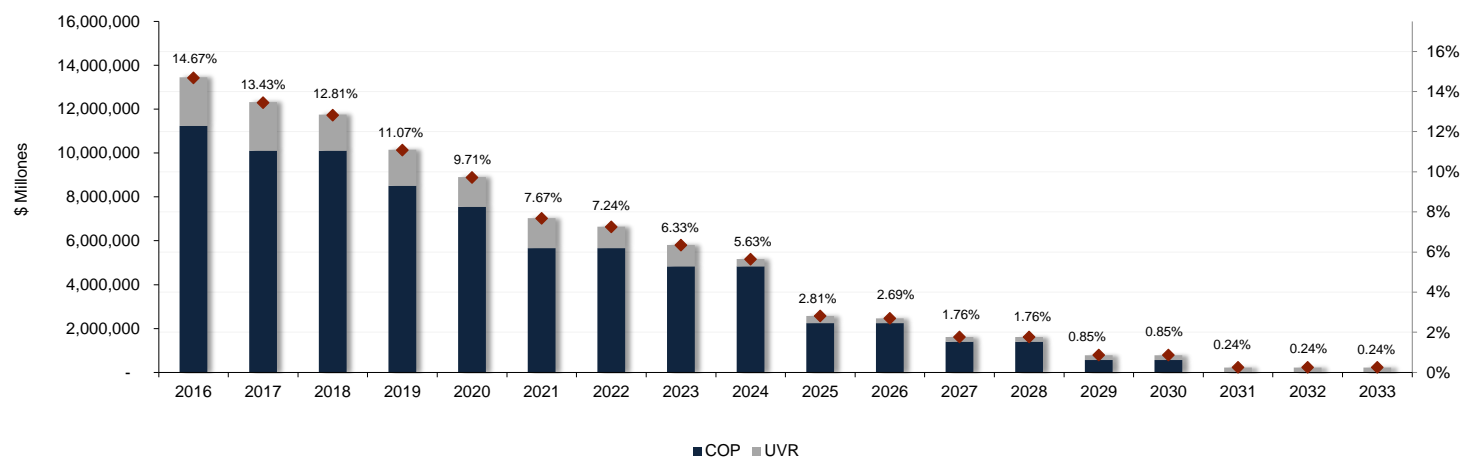


Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2016	-	11,230,905	11,230,905	2,214,433	13,445,339	14.67%	270,830
2017	-	10,097,429	10,097,429	2,214,433	12,311,862	13.43%	-
2018	-	10,097,429	10,097,429	1,648,256	11,745,685	12.81%	-
2019	-	8,497,029	8,497,029	1,648,256	10,145,285	11.07%	-
2020	-	7,539,172	7,539,172	1,361,945	8,901,118	9.71%	-
2021	-	5,664,734	5,664,734	1,361,945	7,026,680	7.67%	-
2022	-	5,664,734	5,664,734	974,384	6,639,118	7.24%	-
2023	-	4,830,220	4,830,220	974,384	5,804,604	6.33%	-
2024	-	4,830,220	4,830,220	331,020	5,161,240	5.63%	-
2025	-	2,241,221	2,241,221	331,020	2,572,241	2.81%	-
2026	-	2,241,221	2,241,221	220,354	2,461,576	2.69%	-
2027	-	1,390,750	1,390,750	220,354	1,611,104	1.76%	-
2028	-	1,390,750	1,390,750	220,354	1,611,104	1.76%	-
2029	-	562,481	562,481	220,354	782,835	0.85%	-
2030	-	562,481	562,481	220,354	782,835	0.85%	-
2031	-	-	-	220,354	220,354	0.24%	-
2032	-	-	-	220,354	220,354	0.24%	-
2033	-	-	-	220,354	220,354	0.24%	-
TOTAL	-	76,840,778	76,840,778	14,822,912	91,663,690	100%	270,830

⁸ No incluye TES de Control Monetario

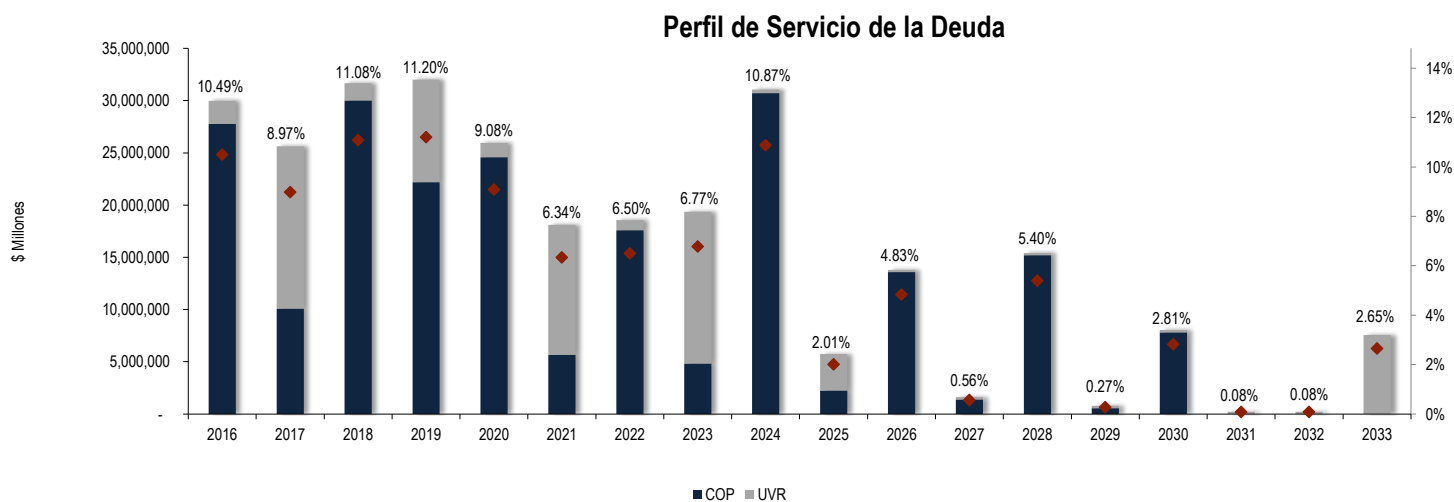
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	Total COP				
2016	900,000	26,865,062	27,765,062	2,214,433	29,979,495	10.49%	5,195,004
2017	-	10,097,429	10,097,429	15,536,252	25,633,681	8.97%	-
2018	-	30,007,965	30,007,965	1,648,256	31,656,222	11.08%	-
2019	-	22,180,701	22,180,701	9,828,562	32,009,262	11.20%	-
2020	-	24,579,518	24,579,518	1,361,945	25,941,463	9.08%	-
2021	-	5,664,734	5,664,734	12,435,129	18,099,863	6.34%	-
2022	-	17,586,364	17,586,364	974,384	18,560,748	6.50%	-
2023	-	4,830,220	4,830,220	14,518,893	19,349,113	6.77%	-
2024	-	30,720,207	30,720,207	331,020	31,051,227	10.87%	-
2025	-	2,241,221	2,241,221	3,492,895	5,734,116	2.01%	-
2026	-	13,580,840	13,580,840	220,354	13,801,194	4.83%	-
2027	-	1,390,750	1,390,750	220,354	1,611,104	0.56%	-
2028	-	15,195,231	15,195,231	220,354	15,415,585	5.40%	-
2029	-	562,481	562,481	220,354	782,835	0.27%	-
2030	-	7,820,302	7,820,302	220,354	8,040,656	2.81%	-
2031	-	-	-	220,354	220,354	0.08%	-
2032	-	-	-	220,354	220,354	0.08%	-
2033	-	-	-	7,565,496	7,565,496	2.65%	-
TOTAL	900,000	213,323,026	214,223,025	71,449,745	285,672,770	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	24,963,371	30,765,050	11,879	55,740,300	28.02%
Bancos Comerciales	24,534,325	9,915,354	3,777,084	38,226,763	19.22%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	34,561,868	905,251	-	35,467,119	17.83%
Fiducia Publica	26,012,664	3,490,438	429,674	29,932,775	15.05%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,470,319	3,552,550	83,443	10,106,312	5.08%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,320,421	6,357,159	116,500	9,794,080	4.92%
Ministerio de Hacienda y CP ¹³	8,585,365	19,687	-	8,605,051	4.33%
Fondos de Prima Media	2,426,995	683,787	2,000	3,112,782	1.56%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	1,668,560	463,824	446,038	2,578,421	1.30%
Entidades Publicas	2,284,373	6,464	15,000	2,305,837	1.16%
Corporaciones Financieras	1,119,847	41,357	6,013	1,167,217	0.59%
Personas Juridicas	331,852	133,026	4,810	469,688	0.24%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	301,405	121,789	4,000	427,194	0.21%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁵	238,939	57,249	12,500	308,688	0.16%
Comisionistas de Bolsa	143,363	45,645	14,072	203,081	0.10%
Personas Naturales	145,866	2,660	1,162	149,688	0.08%
Banco de la Republica	74,767	43,200	-	117,967	0.06%
Entidades sin Animo de Lucro	75,754	11,315	-	87,069	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	79,000	-	-	79,000	0.04%
Otros Fondos ¹⁶	26,247	2,524	-	28,771	0.01%
Compañías de Financiamiento Comercial	16,947	8,505	-	25,452	0.01%
	137,382,248	56,626,833	4,924,174	198,933,255	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.