

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-dic-2014  
TRM 2,392.46  
UVR 215.0333

**Indicadores y Composición General**

Condiciones Financieras del Portafolio <sup>1</sup>			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	131,296,715	48,629,558	179,926,273
Valor de Mercado	143,890,480	52,343,307	196,233,788
Cupón Promedio	8.108	8.200	8.133
Descuento Promedio	6.315	6.337	6.321
Vida Media	6.269	6.163	6.240
Duración	4.674	5.138	4.800
Duración Modificada	4.377	4.983	4.541
Participación	72.97%	27.03%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	TOTAL
	TES PESOS	
Valor Nominal	12,947,907	12,947,907
Valor de Mercado	13,267,264	13,267,264
Cupón Promedio	5.250	5.250
Descuento Promedio	4.938	4.938
Vida Media	0.968	0.968
Duración	0.948	0.948
Duración Modificada	0.903	0.903
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	dic-13	dic-14	Variación Anual	dic-13	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	162,063,048	179,926,273	11.02%	162,063,048	17,863,226	11.02%
Valor de Mercado	179,793,405	196,233,788	9.14%	179,793,405	16,440,383	9.14%
Cupón Promedio	8.199	8.133	-0.81%	8.199	-6.66 pb	-0.81%
Descuento Promedio	5.532	6.321	14.26%	5.532	78.88 pb	14.26%
Vida Media	5.840	6.240	6.86%	5.840	0.400	6.86%
Duración	4.469	4.800	7.39%	4.469	0.330	7.39%
Duración Modificada	4.229	4.541	7.36%	4.229	0.311	7.36%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	dic-13	dic-14	Variación Anual		dic-13	dic-14	Variación Anual
Valor Nominal	124,839,731	131,296,715	5.17%	Valor Nominal	37,223,317	48,629,558	30.64%
Valor de Mercado	139,115,905	143,890,480	3.43%	Valor de Mercado	40,677,500	52,343,307	28.68%
Cupón Promedio	8.593	8.108	-5.65%	Cupón Promedio	6.877	8.200	19.24%
Descuento Promedio	5.791	6.315	9.05%	Descuento Promedio	4.664	6.337	35.88%
Vida Media	5.786	6.269	8.35%	Vida Media	6.021	6.163	2.36%
Duración	4.313	4.674	8.38%	Duración	4.993	5.138	2.89%
Duración Modificada	4.050	4.377	8.07%	Duración Modificada	4.832	4.983	3.12%

<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	131,296,715	131,296,715	48,629,558	179,926,273	12,947,907
Valor de Mercado	143,890,480	143,890,480	52,343,307	196,233,788	13,267,264
Cupón Promedio	8.108	8.108	8.200	8.133	5.250
Descuento Promedio	6.315	6.315	6.337	6.321	4.938
Vida Media	6.269	6.269	6.163	6.240	0.968
Duración	4.674	4.674	5.138	4.800	0.948
Duración Modificada	4.377	4.377	4.983	4.541	0.903

<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	131,296,715	131,296,715	226,149	12,947,907
Valor de Mercado	143,890,480	143,890,480	243,420	13,267,264
Cupón Promedio	8.108	8.108	4.389	5.250
Descuento Promedio	6.315	6.315	2.592	4.938
Vida Media	6.269	6.269	6.163	0.968
Duración	4.674	4.674	5.138	0.948
Duración Modificada	4.377	4.377	4.983	0.903

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

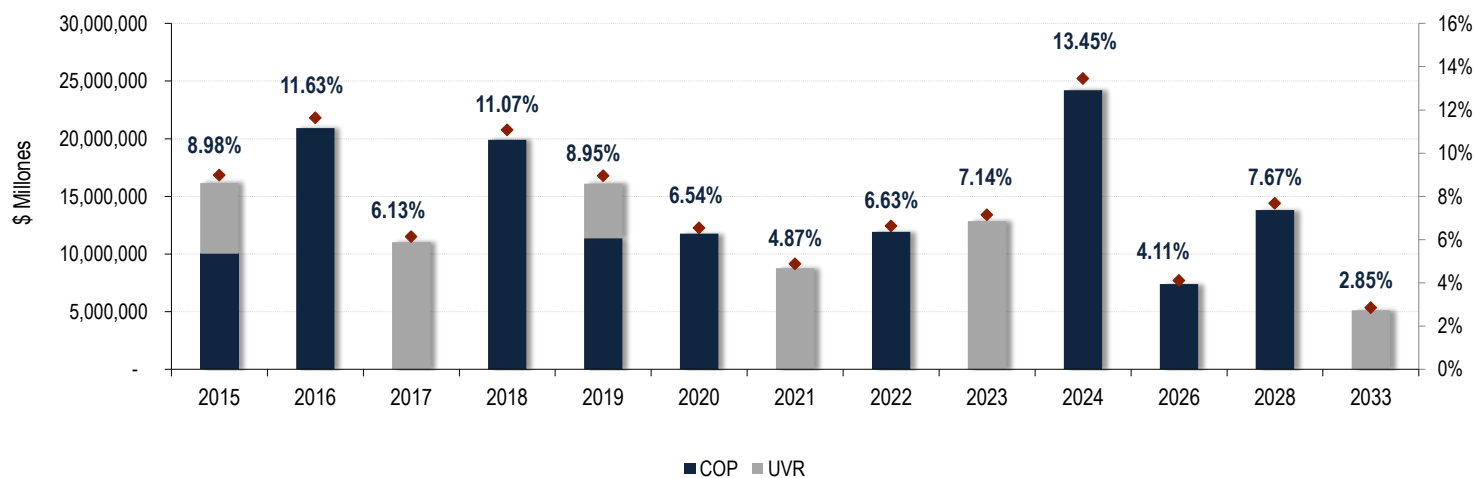


Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>4</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	10,020,510	10,020,510	6,137,323	16,157,833	8.98%	8,023,733
2016	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.63%	4,924,174
2017	-	-	11,031,638	11,031,638	6.13%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	11.07%	-
2019	11,367,686	11,367,686	4,731,625	16,099,312	8.95%	-
2020	11,761,786	11,761,786	-	11,761,786	6.54%	-
2021	-	-	8,765,989	8,765,989	4.87%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.63%	-
2023	-	-	12,842,089	12,842,089	7.14%	-
2024	24,200,742	24,200,742	-	24,200,742	13.45%	-
2026	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.11%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.67%	-
2033	-	-	5,120,893	5,120,893	2.85%	-
<b>TOTAL</b>	<b>131,296,715</b>	<b>131,296,715</b>	<b>48,629,558</b>	<b>179,926,273</b>	<b>100%</b>	<b>12,947,907</b>

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

Perfil de Vencimientos

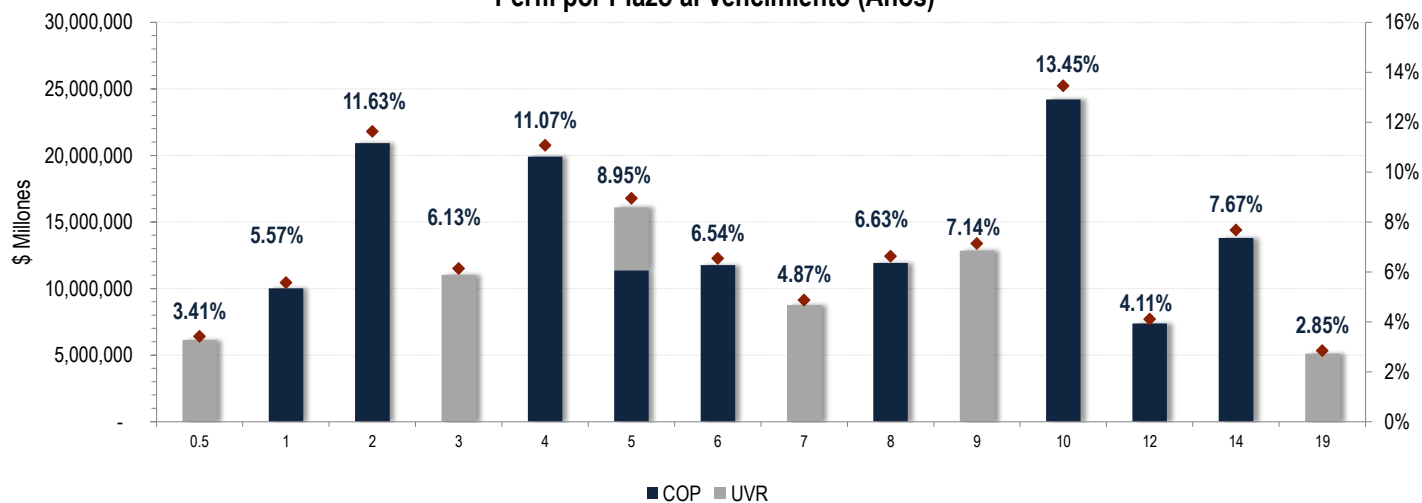


Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>5</sup>	Participacion	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
0.5	-	-	6,137,323	6,137,323	3.41%	-
1	10,020,510	10,020,510	-	10,020,510	5.57%	8,023,733
2	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.63%	4,924,174
3	-	-	11,031,638	11,031,638	6.13%	-
4	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	11.07%	-
5	11,367,686	11,367,686	4,731,625	16,099,312	8.95%	-
6	11,761,786	11,761,786	-	11,761,786	6.54%	-
7	-	-	8,765,989	8,765,989	4.87%	-
8	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.63%	-
9	-	-	12,842,089	12,842,089	7.14%	-
10	24,200,742	24,200,742	-	24,200,742	13.45%	-
12	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.11%	-
14	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.67%	-
19	-	-	5,120,893	5,120,893	2.85%	-
<b>TOTAL</b>	<b>131,296,715</b>	<b>131,296,715</b>	<b>48,629,558</b>	<b>179,926,273</b>	<b>100%</b>	<b>12,947,907</b>

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

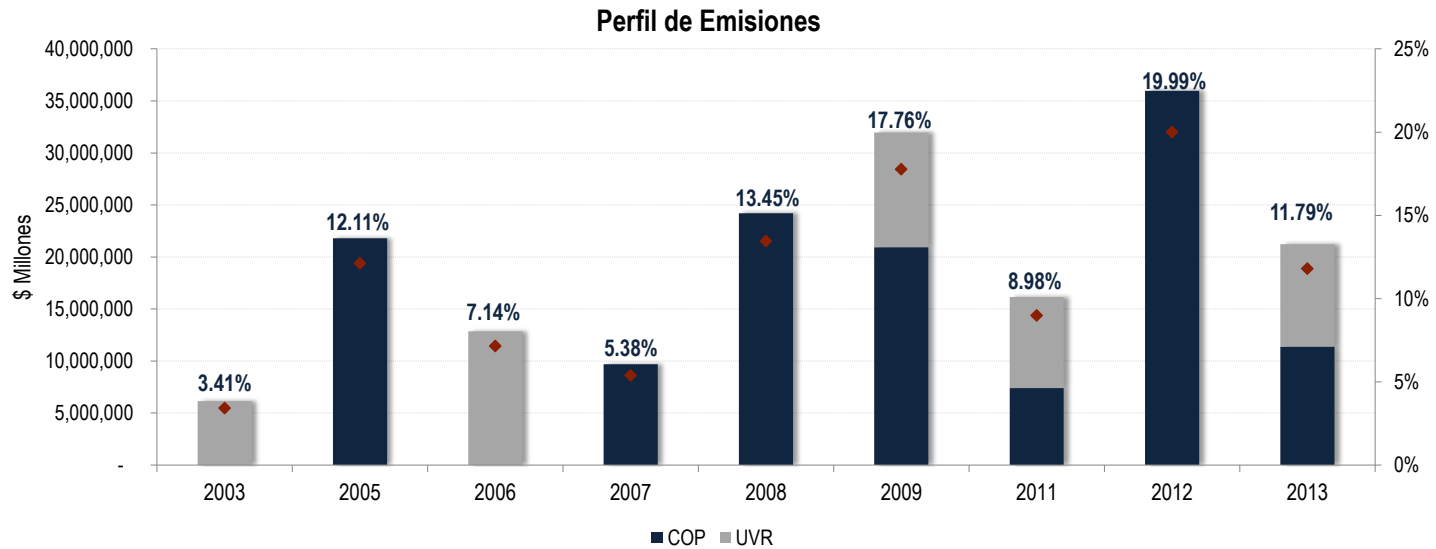
Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>6</sup>	Participacion	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2003	-	-	6,137,323	6,137,323	3.41%	-
2005	21,782,296	21,782,296	-	21,782,296	12.11%	-
2006	-	-	12,842,089	12,842,089	7.14%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.38%	-
2008	24,200,742	24,200,742	-	24,200,742	13.45%	-
2009	20,923,125	20,923,125	11,031,638	31,954,763	17.76%	-
2011	7,386,219	7,386,219	8,765,989	16,152,208	8.98%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	19.99%	3,076,702
2013	11,367,686	11,367,686	9,852,519	21,220,205	11.79%	-
2014	-	-	-	-	0.00%	9,871,206
<b>TOTAL</b>	<b>131,296,715</b>	<b>131,296,715</b>	<b>48,629,558</b>	<b>179,926,273</b>	<b>100%</b>	<b>12,947,907</b>

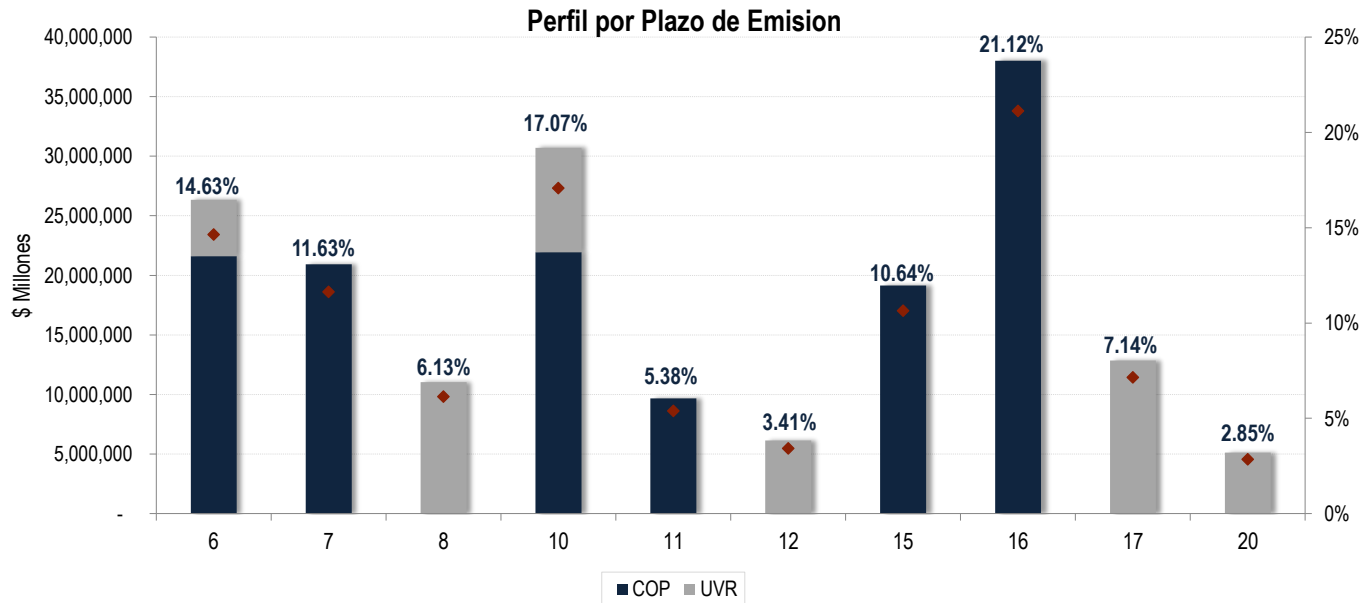
<sup>6</sup> No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>7</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
1	-	-	-	-	0.00%	4,947,032
2	-	-	-	-	0.00%	4,924,174
3	-	-	-	-	0.00%	3,076,702
6	21,600,259	21,600,259	4,731,625	26,331,884	14.63%	-
7	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.63%	-
8	-	-	11,031,638	11,031,638	6.13%	-
10	21,942,140	21,942,140	8,765,989	30,708,129	17.07%	-
11	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.38%	-
12	-	-	6,137,323	6,137,323	3.41%	-
15	19,148,005	19,148,005	-	19,148,005	10.64%	-
16	38,005,223	38,005,223	-	38,005,223	21.12%	-
17	-	-	12,842,089	12,842,089	7.14%	-
20	-	-	5,120,893	5,120,893	2.85%	-
<b>TOTAL</b>	<b>131,296,715</b>	<b>131,296,715</b>	<b>48,629,558</b>	<b>179,926,273</b>	<b>100%</b>	<b>12,947,907</b>

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

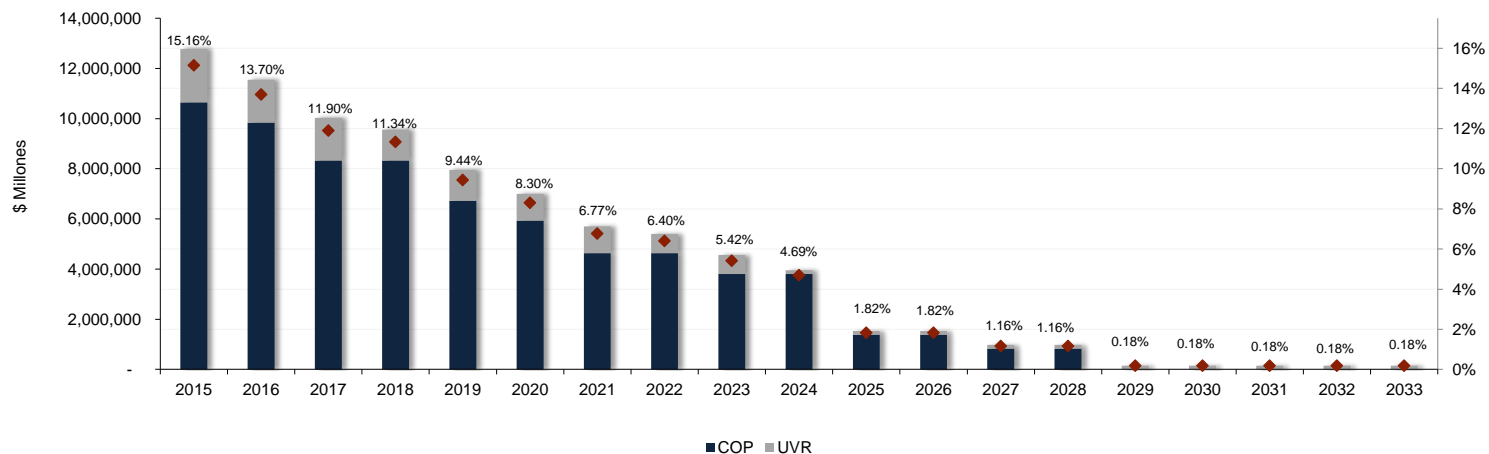


Perfil de Intereses

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	10,645,325	10,645,325	2,134,500	12,779,825	15.16%	679,708
2016	9,843,684	9,843,684	1,704,887	11,548,571	13.70%	270,830
2017	8,326,758	8,326,758	1,704,887	10,031,645	11.90%	-
2018	8,326,758	8,326,758	1,236,043	9,562,800	11.34%	-
2019	6,726,358	6,726,358	1,236,043	7,962,401	9.44%	-
2020	5,930,620	5,930,620	1,070,436	7,001,056	8.30%	-
2021	4,636,824	4,636,824	1,070,436	5,707,259	6.77%	-
2022	4,636,824	4,636,824	763,626	5,400,450	6.40%	-
2023	3,802,309	3,802,309	763,626	4,565,936	5.42%	-
2024	3,802,309	3,802,309	153,627	3,955,936	4.69%	-
2025	1,382,235	1,382,235	153,627	1,535,862	1.82%	-
2026	1,382,235	1,382,235	153,627	1,535,862	1.82%	-
2027	828,269	828,269	153,627	981,896	1.16%	-
2028	828,269	828,269	153,627	981,896	1.16%	-
2029	-	-	153,627	153,627	0.18%	-
2030	-	-	153,627	153,627	0.18%	-
2031	-	-	153,627	153,627	0.18%	-
2032	-	-	153,627	153,627	0.18%	-
2033	-	-	153,627	153,627	0.18%	-
<b>TOTAL</b>	<b>71,098,777</b>	<b>71,098,777</b>	<b>13,220,751</b>	<b>84,319,527</b>	<b>100%</b>	<b>950,538</b>

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

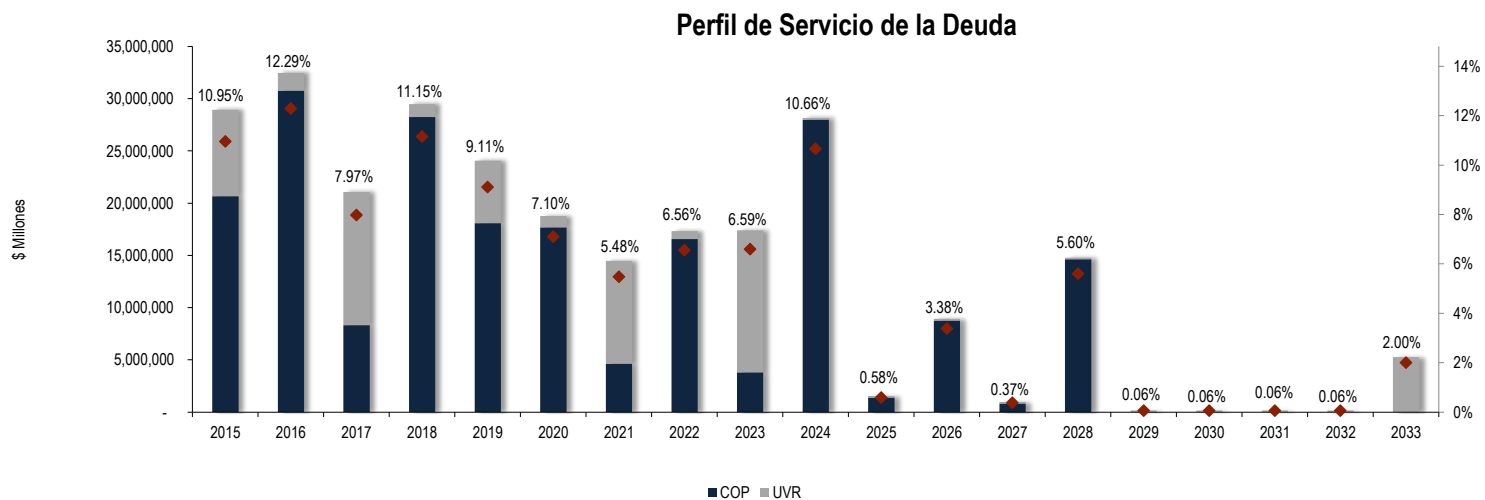
Perfil de Intereses



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	20,665,835	20,665,835	8,271,823	28,937,658	10.95%	8,703,441
2016	30,766,809	30,766,809	1,704,887	32,471,696	12.29%	5,195,004
2017	8,326,758	8,326,758	12,736,525	21,063,283	7.97%	-
2018	28,237,294	28,237,294	1,236,043	29,473,337	11.15%	-
2019	18,094,044	18,094,044	5,967,668	24,061,712	9.11%	-
2020	17,692,406	17,692,406	1,070,436	18,762,841	7.10%	-
2021	4,636,824	4,636,824	9,836,425	14,473,248	5.48%	-
2022	16,558,453	16,558,453	763,626	17,322,079	6.56%	-
2023	3,802,309	3,802,309	13,605,715	17,408,025	6.59%	-
2024	28,003,051	28,003,051	153,627	28,156,678	10.66%	-
2025	1,382,235	1,382,235	153,627	1,535,862	0.58%	-
2026	8,768,455	8,768,455	153,627	8,922,081	3.38%	-
2027	828,269	828,269	153,627	981,896	0.37%	-
2028	14,632,750	14,632,750	153,627	14,786,377	5.60%	-
2029	-	-	153,627	153,627	0.06%	-
2030	-	-	153,627	153,627	0.06%	-
2031	-	-	153,627	153,627	0.06%	-
2032	-	-	153,627	153,627	0.06%	-
2033	-	-	5,274,520	5,274,520	2.00%	-
<b>TOTAL</b>	<b>202,395,492</b>	<b>202,395,492</b>	<b>61,850,309</b>	<b>264,245,801</b>	<b>100%</b>	<b>13,898,445</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	24,952,804	26,130,141	34,960	51,117,905	26.50%
Bancos Comerciales	25,904,713	7,279,114	8,797,583	41,981,410	21.77%
Fondos de Capital Extranjero <sup>10</sup>	28,282,916	1,339,431	11,643	29,633,990	15.36%
Fiducia Publica	24,465,250	3,725,935	1,364,748	29,555,933	15.32%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,733,053	5,989,884	369,287	10,092,224	5.23%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>11</sup>	5,746,053	2,903,384	621,603	9,271,040	4.81%
Entidades Publicas	8,098,805	10,859	328,118	8,437,782	4.37%
Fondos de Prima Media	2,437,187	513,030	172,500	3,122,718	1.62%
Carteras Colectivas v Fondos Administrados <sup>12</sup>	1,793,131	270,865	959,216	3,023,212	1.57%
Ministerio de Hacienda v CP <sup>13</sup>	2,961,752	60,937	-	3,022,689	1.57%
Corporaciones Financieras	1,368,784	12,789	13	1,381,586	0.72%
Proveedores de Infraestructura <sup>14</sup>	417,632	110,954	76,000	604,586	0.31%
Personas Juridicas	446,435	116,146	12,294	574,874	0.30%
Administradoras de Carteras Colectivas v de Fdos Pensiones v Cesantías <sup>15</sup>	246,603	59,118	70,500	376,222	0.20%
Comisionistas de Bolsa	127,253	56,933	98,735	282,921	0.15%
Personas Naturales	149,144	10,439	1,561	161,144	0.08%
Entidades sin Animo de Lucro	68,697	25,340	4,000	98,036	0.05%
Compañías de Financiamiento Comercial	23,526	8,601	25,147	57,275	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	41,000	1,075	-	42,075	0.02%
Otros Fondos <sup>16</sup>	30,226	3,800	-	34,026	0.02%
Banco de la Republica	1,750	783	-	2,534	0.00%
	<b>131,296,715</b>	<b>48,629,558</b>	<b>12,947,907</b>	<b>192,874,181</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.