

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-ene-2015
TRM 2,441.10
UVR 215.4683

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	133,728,194	49,820,586	183,548,779
Valor de Mercado	151,104,990	54,352,254	205,457,244
Cupón Promedio	8.103	8.186	8.125
Descuento Promedio	5.750	5.913	5.794
Vida Media	6.288	6.162	6.254
Duración	4.678	5.130	4.801
Duración Modificada	4.403	4.987	4.562
Participación	72.86%	27.14%	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	13,359,043	13,359,043
Cupón Promedio	5.250	5.250
Descuento Promedio	4.609	4.609
Vida Media	0.883	0.883
Duración	0.863	0.863
Duración Modificada	0.825	0.825
Participación	100.00%	100.00%

¹ No Incluye TES de Control Monetario

Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES ²						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ene-14	ene-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	166,622,112	183,548,779	10.16%	179,926,273	3,622.506	2.01%
Valor de Mercado	169,089,084	205,457,244	21.51%	196,233,788	9,223,457	4.70%
Cupón Promedio	8.198	8.125	-0.89%	8.133	-0.74 pb	-0.09%
Descuento Promedio	5.887	5.794	-1.58%	6.321	-52.70 pb	-8.34%
Vida Media	5.791	6.254	8.01%	6.240	0.014	0.22%
Duración	4.393	4.801	9.28%	4.800	0.001	0.02%
Duración Modificada	4.142	4.562	10.13%	4.541	0.021	0.46%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ene-14	ene-15	Variación Anual		ene-14	ene-15	Variación Anual
Valor Nominal	128,270,875	133,728,194	4.25%	Valor Nominal	38,351,236	49,820,586	29.91%
Valor de Mercado	127,811,775	151,104,990	18.22%	Valor de Mercado	41,277,309	54,352,254	31.68%
Cupón Promedio	8.550	8.103	-5.24%	Cupón Promedio	7.019	8.186	16.62%
Descuento Promedio	6.128	5.750	-6.17%	Descuento Promedio	5.083	5.913	16.33%
Vida Media	5.738	6.288	9.60%	Vida Media	5.967	6.162	3.28%
Duración	4.235	4.678	10.46%	Duración	4.920	5.130	4.26%
Duración Modificada	3.961	4.403	11.15%	Duración Modificada	4.746	4.987	5.09%

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	133,728,194	133,728,194	49,820,586	183,548,779	12,947,907
Valor de Mercado	151,104,990	151,104,990	54,352,254	205,457,244	13,359,043
Cupón Promedio	8.103	8.103	8.186	8.125	5.250
Descuento Promedio	5.750	5.750	5.913	5.794	4.609
Vida Media	6.288	6.288	6.162	6.254	0.883
Duración	4.678	4.678	5.130	4.801	0.863
Duración Modificada	4.403	4.403	4.987	4.562	0.825

³ No incluye TES de Control Monetario

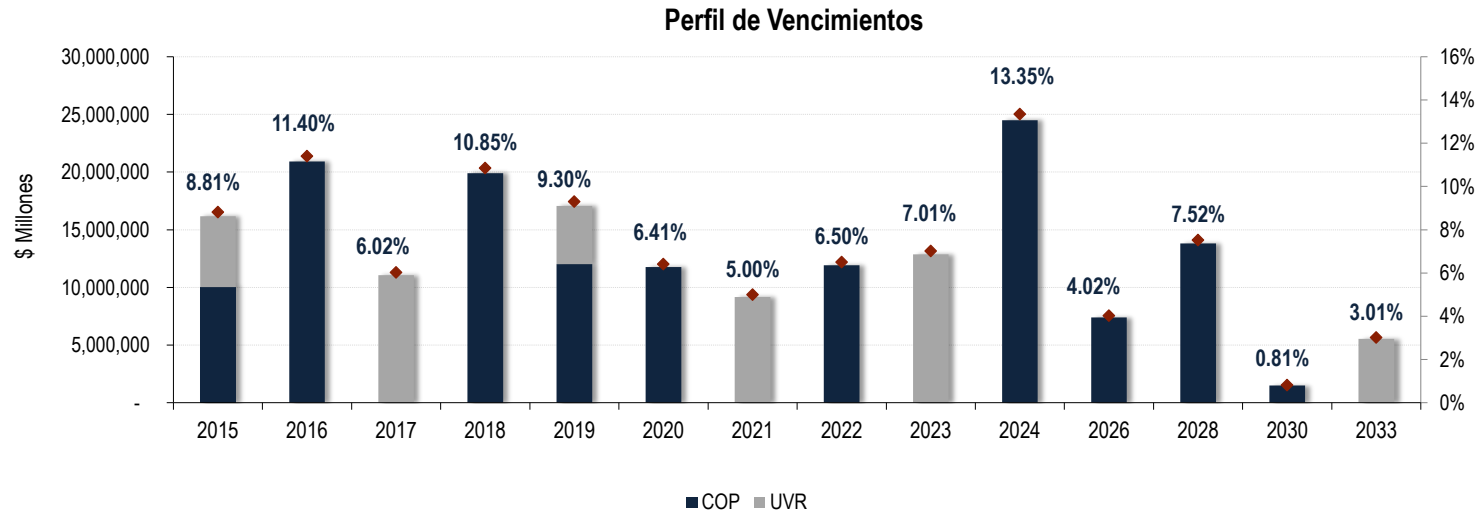
Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS		TES UVR	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP		
Valor Nominal	133,728,194	133,728,194	231,220	12,947,907
Valor de Mercado	151,104,990	151,104,990	252,252	13,359,043
Cupón Promedio	8.103	8.103	4.366	5.250
Descuento Promedio	5.750	5.750	2.173	4.609
Vida Media	6.288	6.288	6.162	0.883
Duración	4.678	4.678	5.130	0.863
Duración Modificada	4.403	4.403	4.987	0.825

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁴	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	10,020,510	10,020,510	6,149,738	16,170,248	8.81%	8,023,733
2016	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.40%	4,924,174
2017	-	-	11,053,955	11,053,955	6.02%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.85%	-
2019	12,017,832	12,017,832	5,049,396	17,067,228	9.30%	-
2020	11,761,786	11,761,786	-	11,761,786	6.41%	-
2021	-	-	9,172,993	9,172,993	5.00%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.50%	-
2023	-	-	12,868,068	12,868,068	7.01%	-
2024	24,501,633	24,501,633	-	24,501,633	13.35%	-
2026	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.02%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.52%	-
2030	1,480,442	1,480,442	-	1,480,442	0.81%	-
2033	-	-	5,526,436	5,526,436	3.01%	-
TOTAL	133,728,194	133,728,194	49,820,586	183,548,779	100%	12,947,907

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

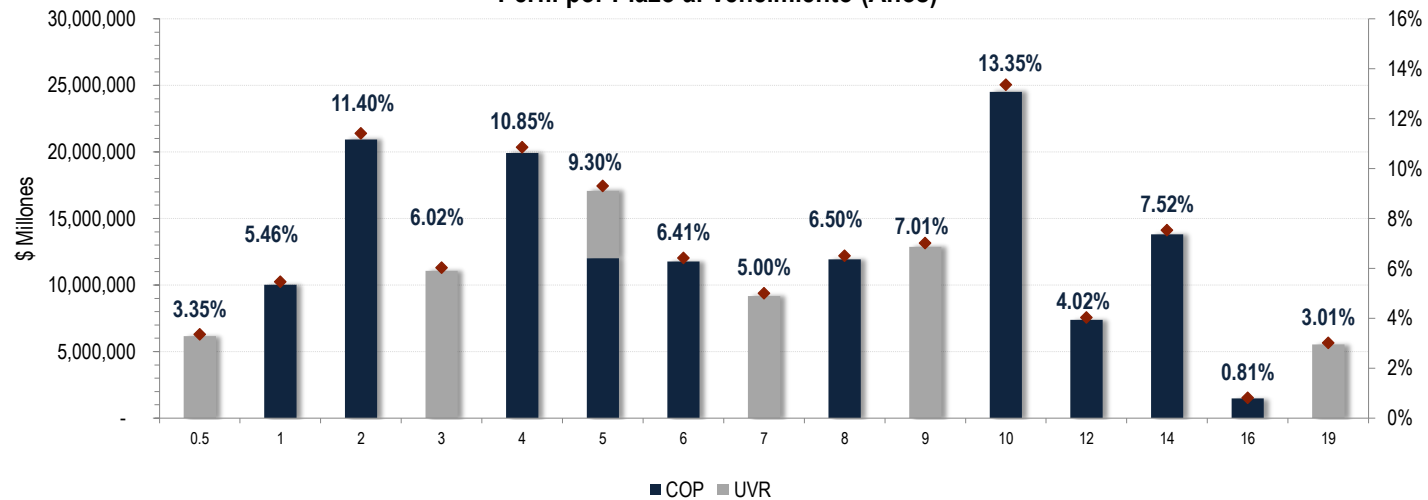


Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁵	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
0.5	-	-	6,149,738	6,149,738	3.35%	4,947,032
1	10,020,510	10,020,510	-	10,020,510	5.46%	3,076,702
2	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.40%	4,924,174
3	-	-	11,053,955	11,053,955	6.02%	-
4	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.85%	-
5	12,017,832	12,017,832	5,049,396	17,067,228	9.30%	-
6	11,761,786	11,761,786	-	11,761,786	6.41%	-
7	-	-	9,172,993	9,172,993	5.00%	-
8	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.50%	-
9	-	-	12,868,068	12,868,068	7.01%	-
10	24,501,633	24,501,633	-	24,501,633	13.35%	-
12	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.02%	-
14	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.52%	-
16	1,480,442	1,480,442	-	1,480,442	0.81%	-
19	-	-	5,526,436	5,526,436	3.01%	-
TOTAL	133,728,194	133,728,194	49,820,586	183,548,779	100%	12,947,907

⁵ No incluye TES de Control Monetario

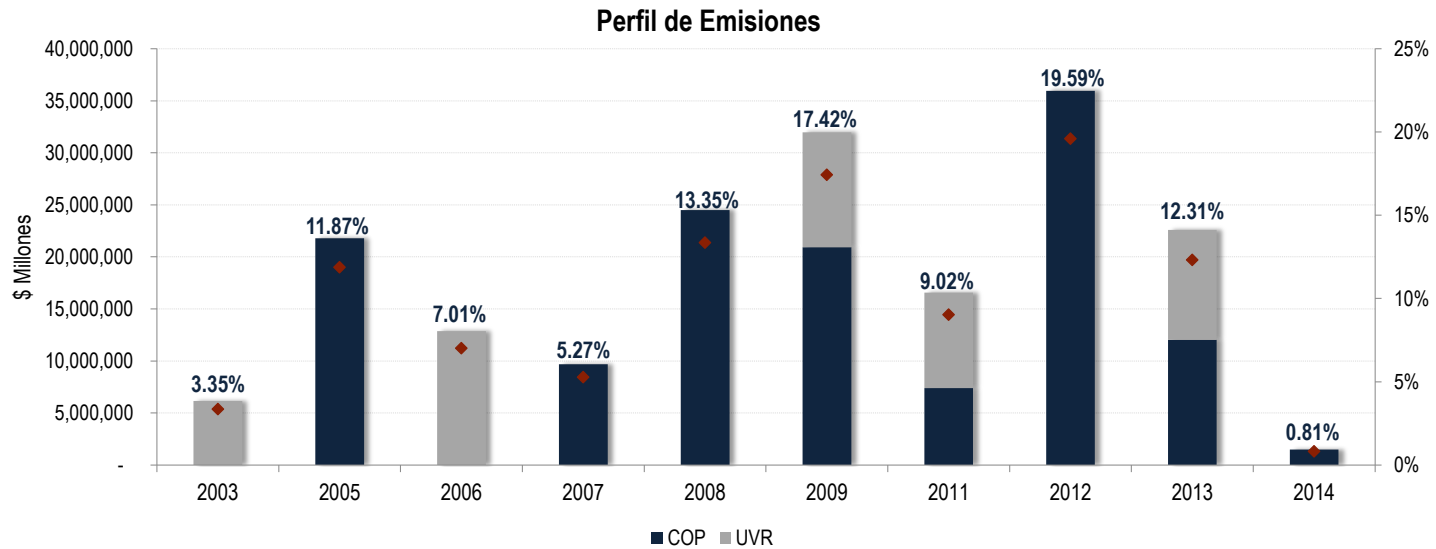
Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁶	Participacion	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2003	-	-	6,149,738	6,149,738	3.35%	-
2005	21,782,296	21,782,296	-	21,782,296	11.87%	-
2006	-	-	12,868,068	12,868,068	7.01%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.27%	-
2008	24,501,633	24,501,633	-	24,501,633	13.35%	-
2009	20,923,125	20,923,125	11,053,955	31,977,079	17.42%	-
2011	7,386,219	7,386,219	9,172,993	16,559,212	9.02%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	19.59%	3,076,702
2013	12,017,832	12,017,832	10,575,832	22,593,664	12.31%	-
2014	1,480,442	1,480,442	-	1,480,442	0.81%	9,871,206
TOTAL	133,728,194	133,728,194	49,820,586	183,548,779	100%	12,947,907

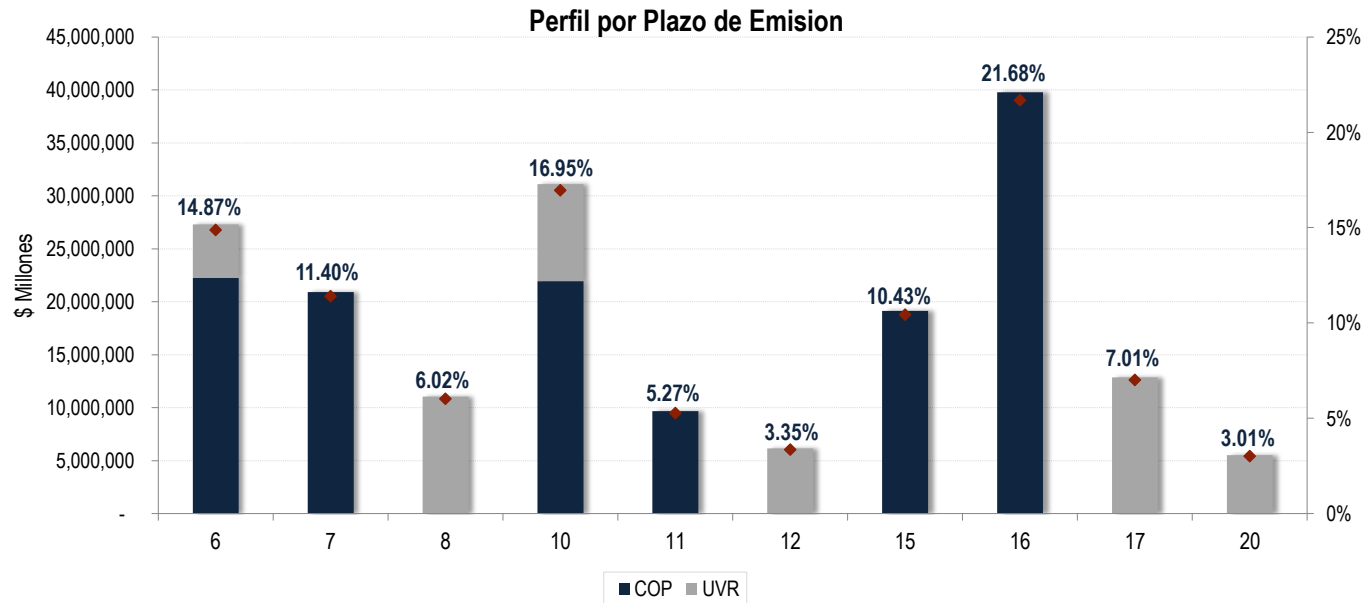
⁶ No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁷	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
1	-	-	-	-	0.00%	4,947,032
2	-	-	-	-	0.00%	4,924,174
3	-	-	-	-	0.00%	3,076,702
6	22,250,404	22,250,404	5,049,396	27,299,800	14.87%	-
7	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.40%	-
8	-	-	11,053,955	11,053,955	6.02%	-
10	21,942,140	21,942,140	9,172,993	31,115,133	16.95%	-
11	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.27%	-
12	-	-	6,149,738	6,149,738	3.35%	-
15	19,148,005	19,148,005	-	19,148,005	10.43%	-
16	39,786,555	39,786,555	-	39,786,555	21.68%	-
17	-	-	12,868,068	12,868,068	7.01%	-
20	-	-	5,526,436	5,526,436	3.01%	-
TOTAL	133,728,194	133,728,194	49,820,586	183,548,779	100%	12,947,907

⁷ No incluye TES de Control Monetario

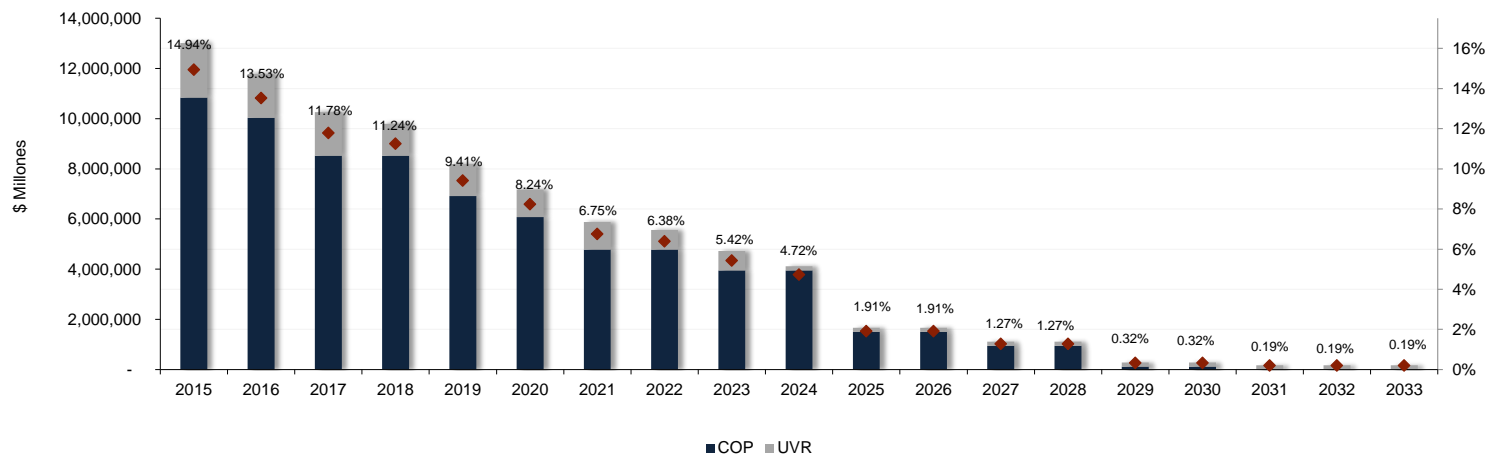


Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	10,835,658	10,835,658	2,175,085	13,010,743	14.94%	679,708
2016	10,034,018	10,034,018	1,744,603	11,778,621	13.53%	270,830
2017	8,517,091	8,517,091	1,744,603	10,261,694	11.78%	-
2018	8,517,091	8,517,091	1,274,810	9,791,901	11.24%	-
2019	6,916,692	6,916,692	1,274,810	8,191,501	9.41%	-
2020	6,075,443	6,075,443	1,098,081	7,173,524	8.24%	-
2021	4,781,647	4,781,647	1,098,081	5,879,728	6.75%	-
2022	4,781,647	4,781,647	777,026	5,558,673	6.38%	-
2023	3,947,133	3,947,133	777,026	4,724,159	5.42%	-
2024	3,947,133	3,947,133	165,793	4,112,926	4.72%	-
2025	1,496,970	1,496,970	165,793	1,662,763	1.91%	-
2026	1,496,970	1,496,970	165,793	1,662,763	1.91%	-
2027	943,003	943,003	165,793	1,108,796	1.27%	-
2028	943,003	943,003	165,793	1,108,796	1.27%	-
2029	114,734	114,734	165,793	280,527	0.32%	-
2030	114,734	114,734	165,793	280,527	0.32%	-
2031	-	-	165,793	165,793	0.19%	-
2032	-	-	165,793	165,793	0.19%	-
2033	-	-	165,793	165,793	0.19%	-
TOTAL	73,462,966	73,462,966	13,622,056	87,085,022	100%	950,538

⁸ No incluye TES de Control Monetario

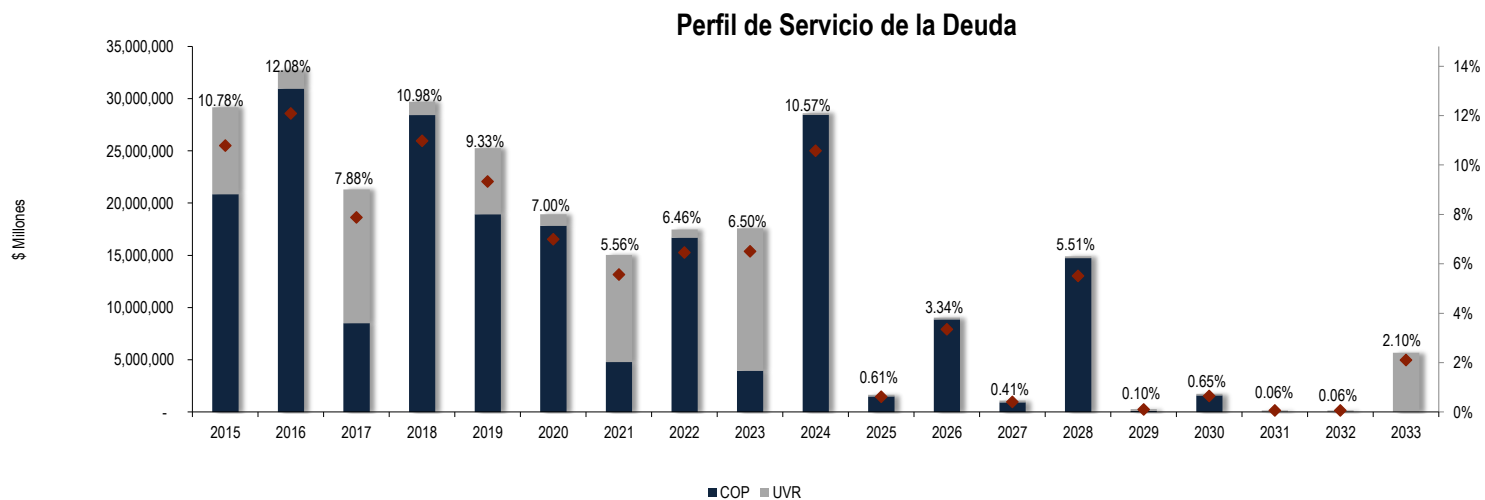
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	20,856,169	20,856,169	8,324,823	29,180,992	10.78%	8,703,441
2016	30,957,142	30,957,142	1,744,603	32,701,745	12.08%	5,195,004
2017	8,517,091	8,517,091	12,798,558	21,315,649	7.88%	-
2018	28,427,628	28,427,628	1,274,810	29,702,438	10.98%	-
2019	18,934,523	18,934,523	6,324,206	25,258,729	9.33%	-
2020	17,837,229	17,837,229	1,098,081	18,935,310	7.00%	-
2021	4,781,647	4,781,647	10,271,074	15,052,721	5.56%	-
2022	16,703,277	16,703,277	777,026	17,480,303	6.46%	-
2023	3,947,133	3,947,133	13,645,094	17,592,227	6.50%	-
2024	28,448,766	28,448,766	165,793	28,614,559	10.57%	-
2025	1,496,970	1,496,970	165,793	1,662,763	0.61%	-
2026	8,883,189	8,883,189	165,793	9,048,982	3.34%	-
2027	943,003	943,003	165,793	1,108,796	0.41%	-
2028	14,747,484	14,747,484	165,793	14,913,277	5.51%	-
2029	114,734	114,734	165,793	280,527	0.10%	-
2030	1,595,176	1,595,176	165,793	1,760,969	0.65%	-
2031	-	-	165,793	165,793	0.06%	-
2032	-	-	165,793	165,793	0.06%	-
2033	-	-	5,692,229	5,692,229	2.10%	-
TOTAL	207,191,160	207,191,160	63,442,642	270,633,802	100%	13,898,445

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	26,464,534	26,647,546	34,960	53,147,040	27.05%
Bancos Comerciales	26,801,507	6,964,010	8,676,770	42,442,287	21.60%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	29,854,205	1,495,776	11,783	31,361,763	15.96%
Fiducia Publica	24,333,094	3,795,813	1,495,248	29,624,154	15.08%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,587,353	6,317,016	366,287	10,270,656	5.23%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,191,770	2,943,517	610,603	9,745,890	4.96%
Entidades Publicas	8,272,764	27,580	299,000	8,599,344	4.38%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	1,742,650	386,811	1,002,540	3,132,001	1.59%
Fondos de Prima Media	2,379,927	538,847	172,500	3,091,274	1.57%
Corporaciones Financieras	1,323,852	239,887	13	1,563,752	0.80%
Ministerio de Hacienda y CP ¹³	1,142,246	61,060	-	1,203,307	0.61%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	388,564	111,178	73,500	573,242	0.29%
Personas Jurídicas	420,250	118,704	23,262	562,216	0.29%
Comisionistas de Bolsa	282,695	53,679	86,280	422,654	0.22%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁵	257,783	57,083	67,500	382,366	0.19%
Personas Naturales	130,360	14,895	5,017	150,271	0.08%
Entidades sin Animo de Lucro	56,852	30,318	5,468	92,638	0.05%
Compañías de Financiamiento Comercial	30,647	7,541	17,177	55,365	0.03%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	37,500	1,077	-	38,577	0.02%
Otros Fondos ¹⁶	27,891	7,461	-	35,352	0.02%
Banco de la Republica	1,750	785	-	2,535	0.00%
	133,728,194	49,820,586	12,947,907	196,496,687	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.