

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 28-feb-2015
TRM 2,496.99
UVR 216.3896

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	135,813,906	44,866,636	180,680,541
Valor de Mercado	154,316,176	48,283,352	202,599,528
Cupón Promedio	8.099	7.952	8.063
Descuento Promedio	5.726	6.365	5.885
Vida Media	6.290	6.989	6.463
Duración	4.643	5.873	4.948
Duración Modificada	4.370	5.704	4.701
Participación	75.17%	24.83%	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	13,405,791	13,405,791
Cupón Promedio	5.250	5.250
Descuento Promedio	4.604	4.604
Vida Media	0.806	0.806
Duración	0.786	0.786
Duración Modificada	0.751	0.751
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	feb-14	feb-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	168,969,424	180,680,541	6.93%	179,926,273	754,268	0.42%
Valor de Mercado	170,508,210	202,599,528	18.82%	196,233,788	6,365,740	3.24%
Cupón Promedio	8.221	8.063	-1.93%	8.133	-6.97 pb	-0.86%
Descuento Promedio	5.888	5.885	-0.05%	6.321	-43.61 pb	-6.90%
Vida Media	5.783	6.463	11.78%	6.240	0.223	3.58%
Duración	4.390	4.948	12.70%	4.800	0.149	3.10%
Duración Modificada	4.140	4.701	13.56%	4.541	0.161	3.55%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	feb-14	feb-15	Variación Anual		feb-14	feb-15	Variación Anual
Valor Nominal	129,469,497	135,813,906	4.90%	Valor Nominal	39,499,927	44,866,636	13.59%
Valor de Mercado	129,378,700	154,316,176	19.27%	Valor de Mercado	41,129,510	48,283,352	17.39%
Cupón Promedio	8.541	8.099	-5.17%	Cupón Promedio	7.173	7.952	10.87%
Descuento Promedio	6.089	5.726	-5.95%	Descuento Promedio	5.231	6.365	21.68%
Vida Media	5.695	6.290	10.44%	Vida Media	6.069	6.989	15.16%
Duración	4.178	4.643	11.13%	Duración	5.087	5.873	15.44%
Duración Modificada	3.907	4.370	11.87%	Duración Modificada	4.905	5.704	16.29%

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	135,813,906	135,813,906	44,866,636	180,680,541	12,947,907
Valor de Mercado	154,316,176	154,316,176	48,283,352	202,599,528	13,405,791
Cupón Promedio	8.099	8.099	7.952	8.063	5.250
Descuento Promedio	5.726	5.726	6.365	5.885	4.604
Vida Media	6.290	6.290	6.989	6.463	0.806
Duración	4.643	4.643	5.873	4.948	0.786
Duración Modificada	4.370	4.370	5.704	4.701	0.751

³ No incluye TES de Control Monetario

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

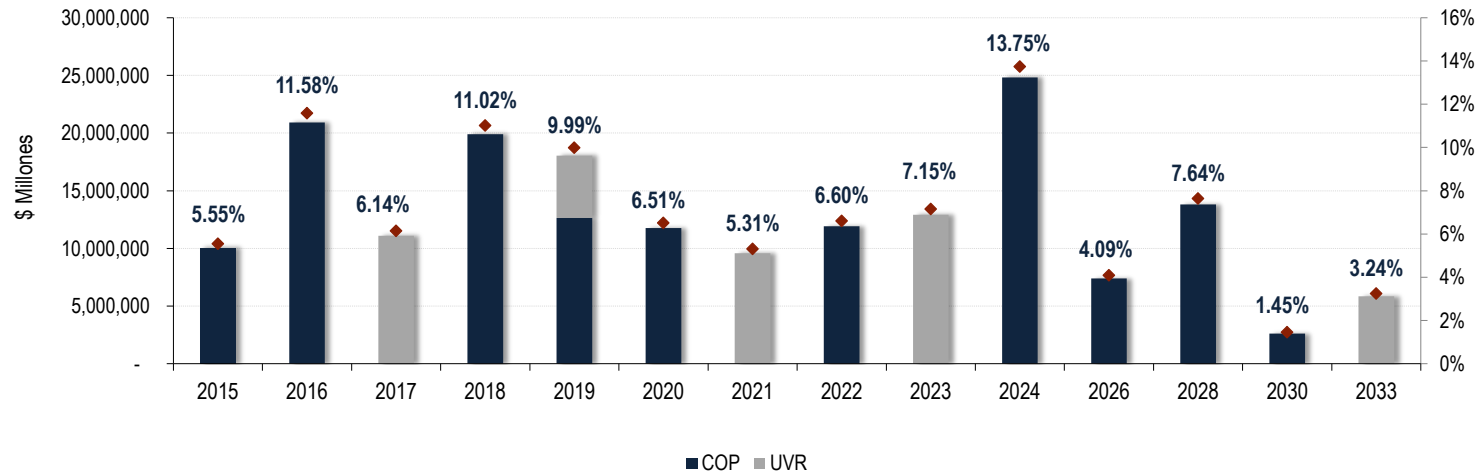
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS		TES UVR	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP		
Valor Nominal	135,813,906	135,813,906	207,342	12,947,907
Valor de Mercado	154,316,176	154,316,176	223,132	13,405,791
Cupón Promedio	8.099	8.099	3.980	5.250
Descuento Promedio	5.726	5.726	2.451	4.604
Vida Media	6.290	6.290	6.989	0.806
Duración	4.643	4.643	5.873	0.786
Duración Modificada	4.370	4.370	5.704	0.751

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	-	10,020,510	5.55%	8,023,733
2016	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.58%	4,924,174
2017	-	-	11,101,219	11,101,219	6.14%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	11.02%	-
2019	12,635,921	12,635,921	5,409,169	18,045,090	9.99%	-
2020	11,761,786	11,761,786	-	11,761,786	6.51%	-
2021	-	-	9,585,321	9,585,321	5.31%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.60%	-
2023	-	-	12,923,089	12,923,089	7.15%	-
2024	24,835,452	24,835,452	-	24,835,452	13.75%	-
2026	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.09%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.64%	-
2030	2,614,245	2,614,245	-	2,614,245	1.45%	-
2033	-	-	5,847,837	5,847,837	3.24%	-
TOTAL	135,813,906	135,813,906	44,866,636	180,680,541	100%	12,947,907

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

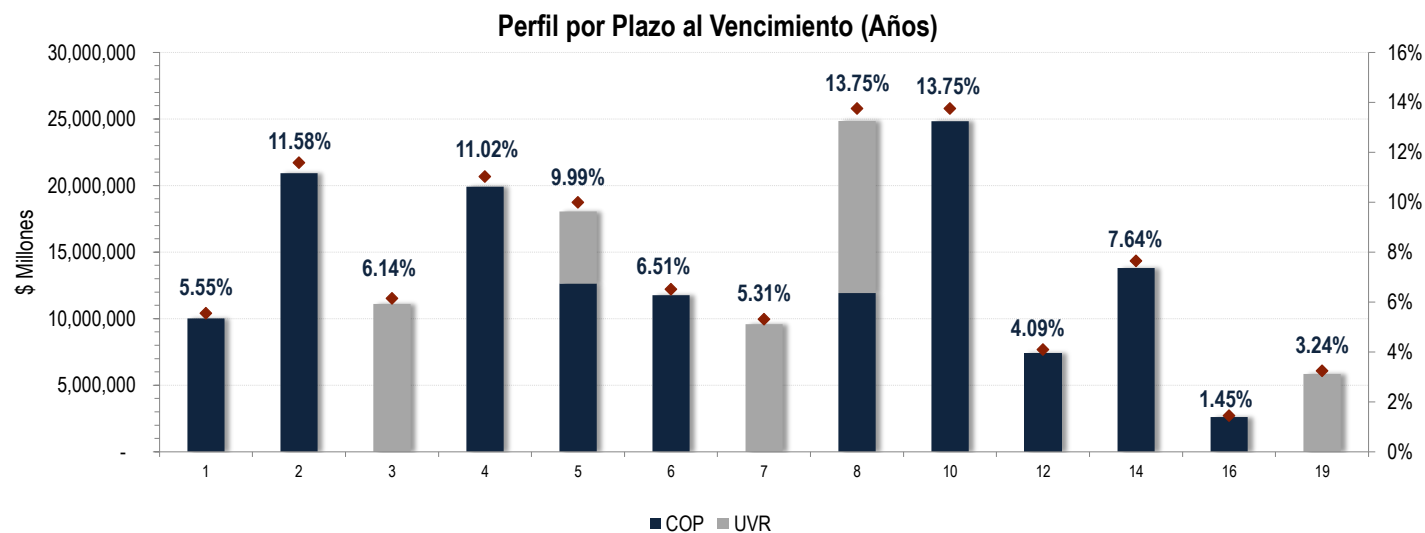
Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁵	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
0.5	-	-	-	-	0.00%	4,947,032
1	10,020,510	10,020,510	-	10,020,510	5.55%	3,076,702
2	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.58%	4,924,174
3	-	-	11,101,219	11,101,219	6.14%	-
4	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	11.02%	-
5	12,635,921	12,635,921	5,409,169	18,045,090	9.99%	-
6	11,761,786	11,761,786	-	11,761,786	6.51%	-
7	-	-	9,585,321	9,585,321	5.31%	-
8	11,921,630	11,921,630	12,923,089	24,844,719	13.75%	-
10	24,835,452	24,835,452	-	24,835,452	13.75%	-
12	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.09%	-
14	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.64%	-
16	2,614,245	2,614,245	-	2,614,245	1.45%	-
19	-	-	5,847,837	5,847,837	3.24%	-
TOTAL	135,813,906	135,813,906	44,866,636	180,680,541	100%	12,947,907

⁵ No incluye TES de Control Monetario



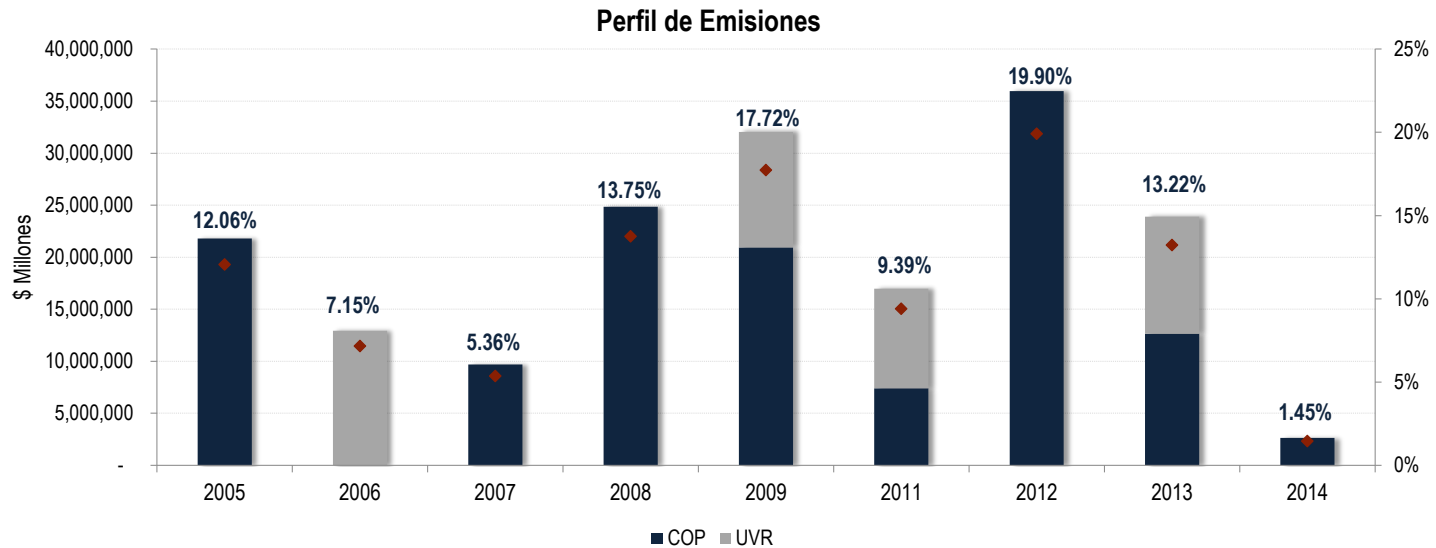
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
	2005	21,782,296				
2006	-	-	12,923,089	12,923,089	7.15%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.36%	-
2008	24,835,452	24,835,452	-	24,835,452	13.75%	-
2009	20,923,125	20,923,125	11,101,219	32,024,344	17.72%	-
2011	7,386,219	7,386,219	9,585,321	16,971,541	9.39%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	19.90%	3,076,702
2013	12,635,921	12,635,921	11,257,006	23,892,927	13.22%	-
2014	2,614,245	2,614,245	-	2,614,245	1.45%	9,871,206
TOTAL	135,813,906	135,813,906	44,866,636	180,680,541	100%	12,947,907

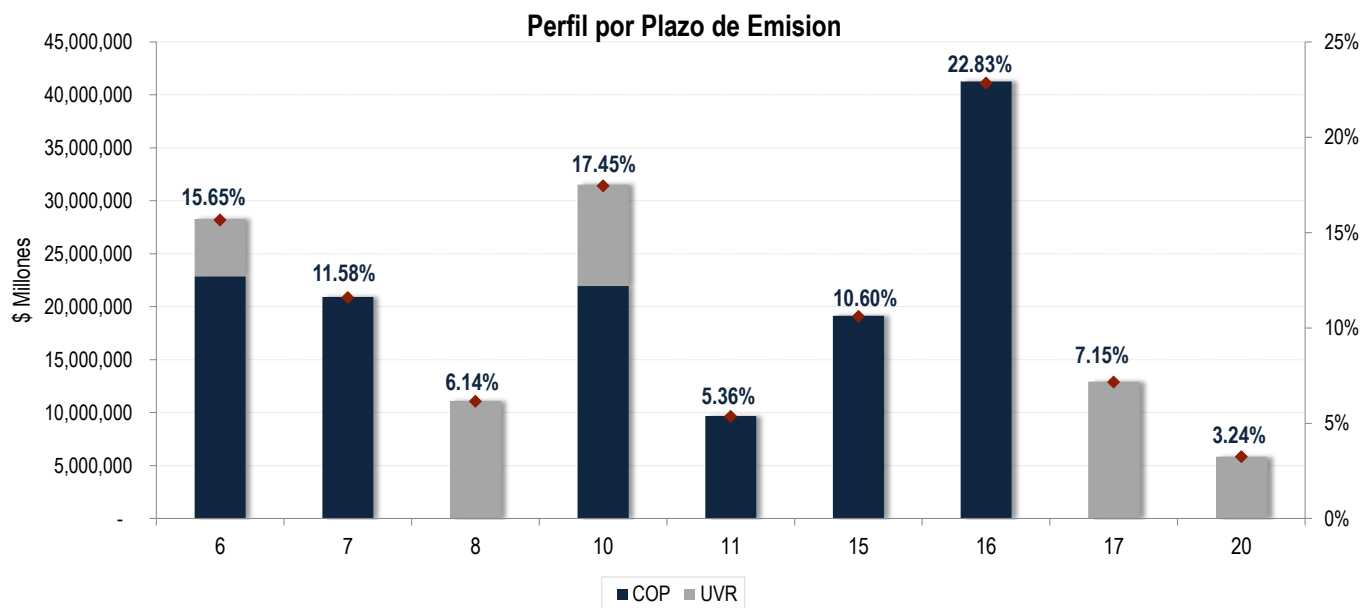
⁶ No incluye TES de Control Monetario



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	22,868,493	22,868,493	5,409,169	28,277,662	15.65%	-
7	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.58%	-
8	-	-	11,101,219	11,101,219	6.14%	-
10	21,942,140	21,942,140	9,585,321	31,527,462	17.45%	-
11	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.36%	-
15	19,148,005	19,148,005	-	19,148,005	10.60%	-
16	41,254,179	41,254,179	-	41,254,179	22.83%	-
17	-	-	12,923,089	12,923,089	7.15%	-
20	-	-	5,847,837	5,847,837	3.24%	-
TOTAL	135,813,906	135,813,906	44,866,636	180,680,541	100%	12,947,907

⁷ No incluye TES de Control Monetario

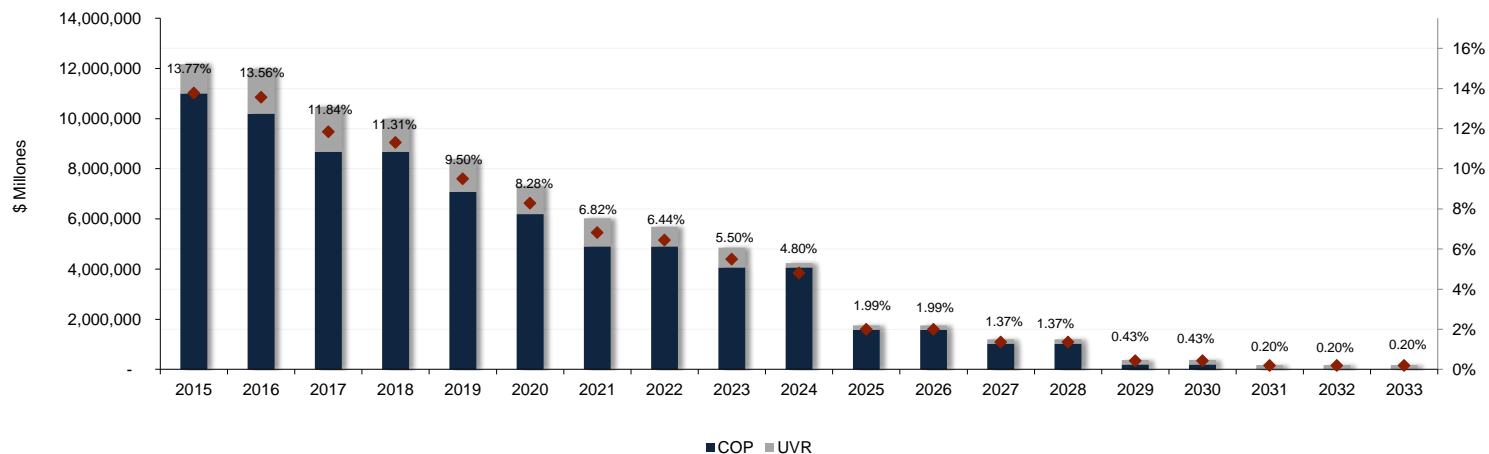


Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	11,000,176	11,000,176	1,172,044	12,172,221	13.77%	679,708
2016	10,198,536	10,198,536	1,785,891	11,984,426	13.56%	270,830
2017	8,681,609	8,681,609	1,785,891	10,467,500	11.84%	-
2018	8,681,609	8,681,609	1,314,089	9,995,698	11.31%	-
2019	7,081,209	7,081,209	1,314,089	8,395,299	9.50%	-
2020	6,196,695	6,196,695	1,124,768	7,321,463	8.28%	-
2021	4,902,899	4,902,899	1,124,768	6,027,667	6.82%	-
2022	4,902,899	4,902,899	789,282	5,692,180	6.44%	-
2023	4,068,385	4,068,385	789,282	4,857,666	5.50%	-
2024	4,068,385	4,068,385	175,435	4,243,820	4.80%	-
2025	1,584,839	1,584,839	175,435	1,760,274	1.99%	-
2026	1,584,839	1,584,839	175,435	1,760,274	1.99%	-
2027	1,030,873	1,030,873	175,435	1,206,308	1.37%	-
2028	1,030,873	1,030,873	175,435	1,206,308	1.37%	-
2029	202,604	202,604	175,435	378,039	0.43%	-
2030	202,604	202,604	175,435	378,039	0.43%	-
2031	-	-	175,435	175,435	0.20%	-
2032	-	-	175,435	175,435	0.20%	-
2033	-	-	175,435	175,435	0.20%	-
TOTAL	75,419,034	75,419,034	12,954,455	88,373,488	100%	950,538

⁸ No incluye TES de Control Monetario

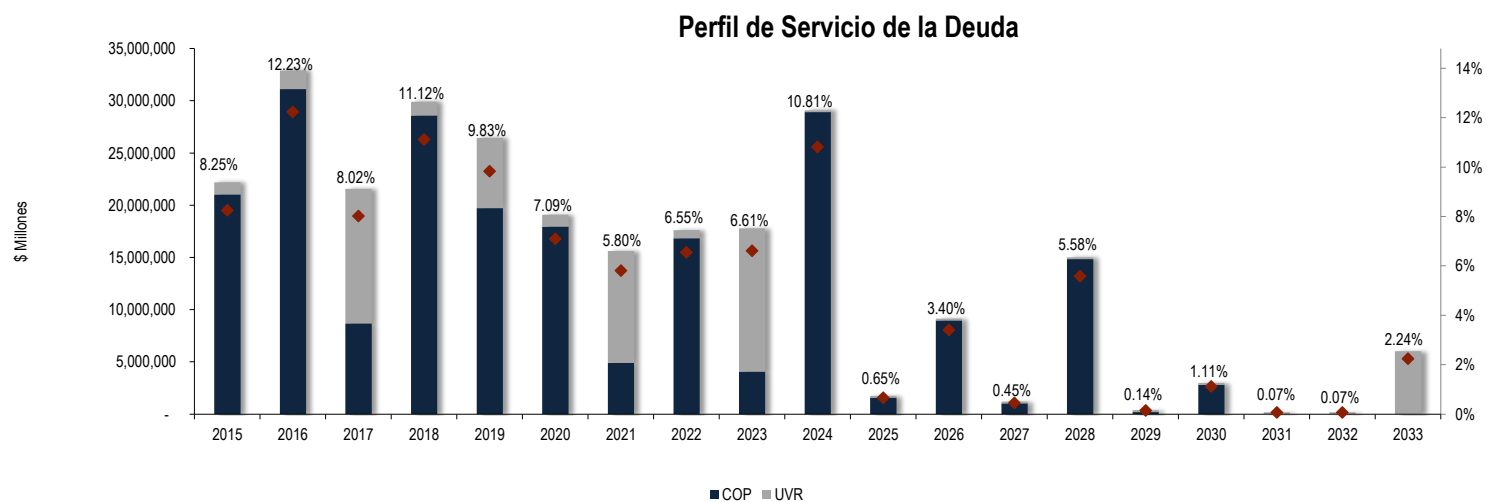
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	21,020,687	21,020,687	1,172,044	22,192,731	8.25%	8,703,441
2016	31,121,660	31,121,660	1,785,891	32,907,551	12.23%	5,195,004
2017	8,681,609	8,681,609	12,887,110	21,568,719	8.02%	-
2018	28,592,146	28,592,146	1,314,089	29,906,235	11.12%	-
2019	19,717,130	19,717,130	6,723,258	26,440,388	9.83%	-
2020	17,958,481	17,958,481	1,124,768	19,083,249	7.09%	-
2021	4,902,899	4,902,899	10,710,089	15,612,988	5.80%	-
2022	16,824,529	16,824,529	789,282	17,613,810	6.55%	-
2023	4,068,385	4,068,385	13,712,371	17,780,756	6.61%	-
2024	28,903,837	28,903,837	175,435	29,079,272	10.81%	-
2025	1,584,839	1,584,839	175,435	1,760,274	0.65%	-
2026	8,971,059	8,971,059	175,435	9,146,494	3.40%	-
2027	1,030,873	1,030,873	175,435	1,206,308	0.45%	-
2028	14,835,354	14,835,354	175,435	15,010,789	5.58%	-
2029	202,604	202,604	175,435	378,039	0.14%	-
2030	2,816,849	2,816,849	175,435	2,992,285	1.11%	-
2031	-	-	175,435	175,435	0.07%	-
2032	-	-	175,435	175,435	0.07%	-
2033	-	-	6,023,272	6,023,272	2.24%	-
TOTAL	211,232,939	211,232,939	57,821,091	269,054,030	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	26,801,531	25,583,013	133,960	52,518,504	27.12%
Bancos Comerciales	26,630,045	5,035,872	8,133,674	39,799,591	20.55%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	31,149,321	1,324,431	12,283	32,486,035	16.78%
Fiducia Publica	25,200,455	3,053,195	1,838,848	30,092,498	15.54%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,872,459	5,785,426	381,287	10,039,171	5.18%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,513,835	2,814,260	632,603	9,960,698	5.14%
Entidades Publicas	7,826,216	17,311	304,500	8,148,027	4.21%
Carteras Colectivas v Fondos Administrados ¹²	1,834,802	288,376	1,070,866	3,194,044	1.65%
Fondos de Prima Media	2,383,454	326,748	172,500	2,882,702	1.49%
Corporaciones Financieras	1,112,348	329,443	2,597	1,444,387	0.75%
Ministerio de Hacienda v CP ¹³	864,960	54,830	-	919,790	0.48%
Personas Juridicas	389,407	113,430	23,296	526,134	0.27%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	405,002	29,970	73,500	508,472	0.26%
Administradoras de Carteras Colectivas v de Fdos Pensiones v Cesantías ¹⁵	325,283	46,508	43,500	415,291	0.21%
Comisionistas de Bolsa	222,605	26,603	96,533	345,741	0.18%
Personas Naturales	137,606	10,075	8,161	155,841	0.08%
Entidades sin Animo de Lucro	58,807	22,111	14,300	95,218	0.05%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	37,500	1,082	-	38,582	0.02%
Otros Fondos ¹⁶	26,431	3,246	500	30,177	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	20,088	-	5,000	25,088	0.01%
Banco de la Republica	1,750	708	-	2,458	0.00%
	135,813,906	44,866,636	12,947,907	193,628,449	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.