

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-mar-2015
TRM 2,576.05
UVR 218.4156

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	138,371,525	46,228,317	184,599,842
Valor de Mercado	154,824,915	49,124,008	203,948,923
Cupón Promedio	8.102	8.500	8.201
Descuento Promedio	6.190	6.956	6.382
Vida Media	6.278	6.962	6.449
Duración	4.568	5.926	4.908
Duración Modificada	4.281	5.751	4.649
Participación	74.96%	25.04%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	
	TES PESOS	TOTAL
Valor Nominal	12,947,907	12,947,907
Valor de Mercado	13,431,662	13,431,662
Cupón Promedio	5.250	5.250
Descuento Promedio	4.829	4.829
Vida Media	0.721	0.721
Duración	0.701	0.701
Duración Modificada	0.668	0.668
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	mar-14	mar-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	174,490,155	184,599,842	5.79%	179,926,273	4,673,569	2.60%
Valor de Mercado	195,697,365	203,948,923	4.22%	196,233,788	7,715,136	3.93%
Cupón Promedio	8.208	8.201	-0.08%	8.133	6.87 pb	0.85%
Descuento Promedio	5.486	6.382	16.33%	6.321	6.11 pb	0.97%
Vida Media	5.884	6.449	9.60%	6.240	0.209	3.35%
Duración	4.497	4.908	9.15%	4.800	0.109	2.26%
Duración Modificada	4.266	4.649	8.96%	4.541	0.108	2.38%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	mar-14	mar-15	Variación Anual		mar-14	mar-15	Variación Anual
Valor Nominal	132,268,669	138,371,525	4.61%	Valor Nominal	42,221,487	46,228,317	9.49%
Valor de Mercado	151,323,718	154,824,915	2.31%	Valor de Mercado	44,373,647	49,124,008	10.71%
Cupón Promedio	8.505	8.102	-4.74%	Cupón Promedio	7.279	8.500	16.77%
Descuento Promedio	5.555	6.190	11.44%	Descuento Promedio	5.271	6.956	31.96%
Vida Media	5.777	6.278	8.68%	Vida Media	6.222	6.962	11.89%
Duración	4.252	4.568	7.44%	Duración	5.264	5.926	12.58%
Duración Modificada	4.003	4.281	6.92%	Duración Modificada	5.090	5.751	12.98%

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	138,371,525	138,371,525	46,228,317	184,599,842	12,947,907
Valor de Mercado	154,824,915	154,824,915	49,124,008	203,948,923	13,431,662
Cupón Promedio	8.102	8.102	8.500	8.201	5.250
Descuento Promedio	6.190	6.190	6.956	6.382	4.829
Vida Media	6.278	6.278	6.962	6.449	0.721
Duración	4.568	4.568	5.926	4.908	0.701
Duración Modificada	4.281	4.281	5.751	4.649	0.668

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	138,371,525	138,371,525	211,653	12,947,907
Valor de Mercado	154,824,915	154,824,915	224,911	13,431,662
Cupón Promedio	8.102	8.102	3.967	5.250
Descuento Promedio	6.190	6.190	2.487	4.829
Vida Media	6.278	6.278	6.962	0.721
Duración	4.568	4.568	5.926	0.701
Duración Modificada	4.281	4.281	5.751	0.668

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

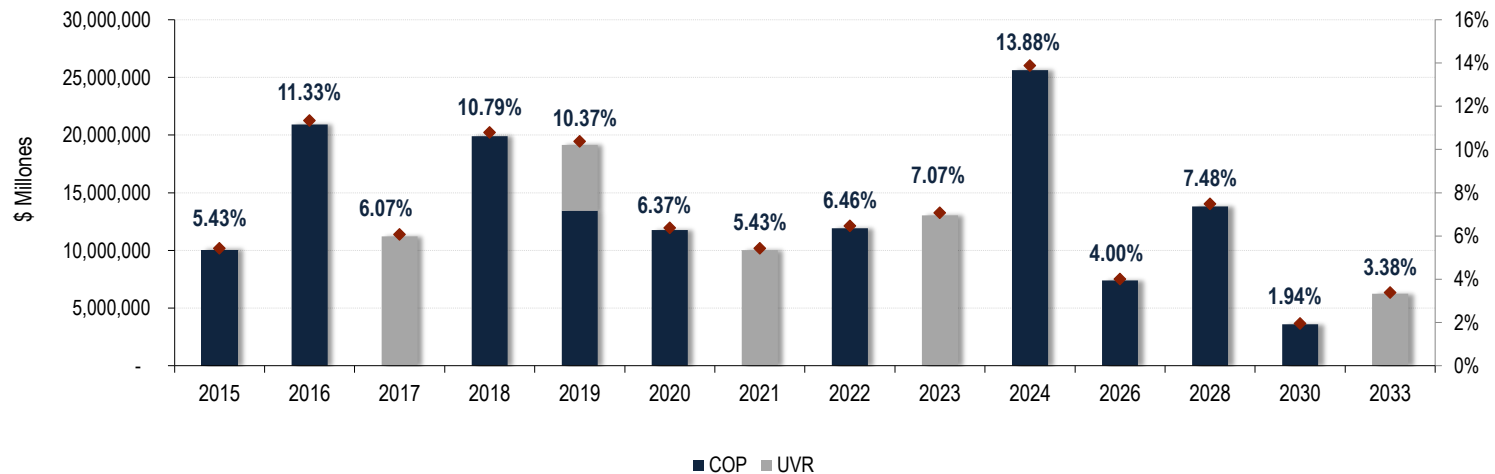


Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁴	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	10,020,510	10,020,510	-	10,020,510	5.43%	8,023,733
2016	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.33%	4,924,174
2017	-	-	11,205,157	11,205,157	6.07%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.79%	-
2019	13,429,200	13,429,200	5,721,734	19,150,934	10.37%	-
2020	11,761,786	11,761,786	-	11,761,786	6.37%	-
2021	-	-	10,017,557	10,017,557	5.43%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.46%	-
2023	-	-	13,044,085	13,044,085	7.07%	-
2024	25,628,303	25,628,303	-	25,628,303	13.88%	-
2026	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.00%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.48%	-
2030	3,585,734	3,585,734	-	3,585,734	1.94%	-
2033	-	-	6,239,785	6,239,785	3.38%	-
TOTAL	138,371,525	138,371,525	46,228,317	184,599,842	100%	12,947,907

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

Perfil de Vencimientos



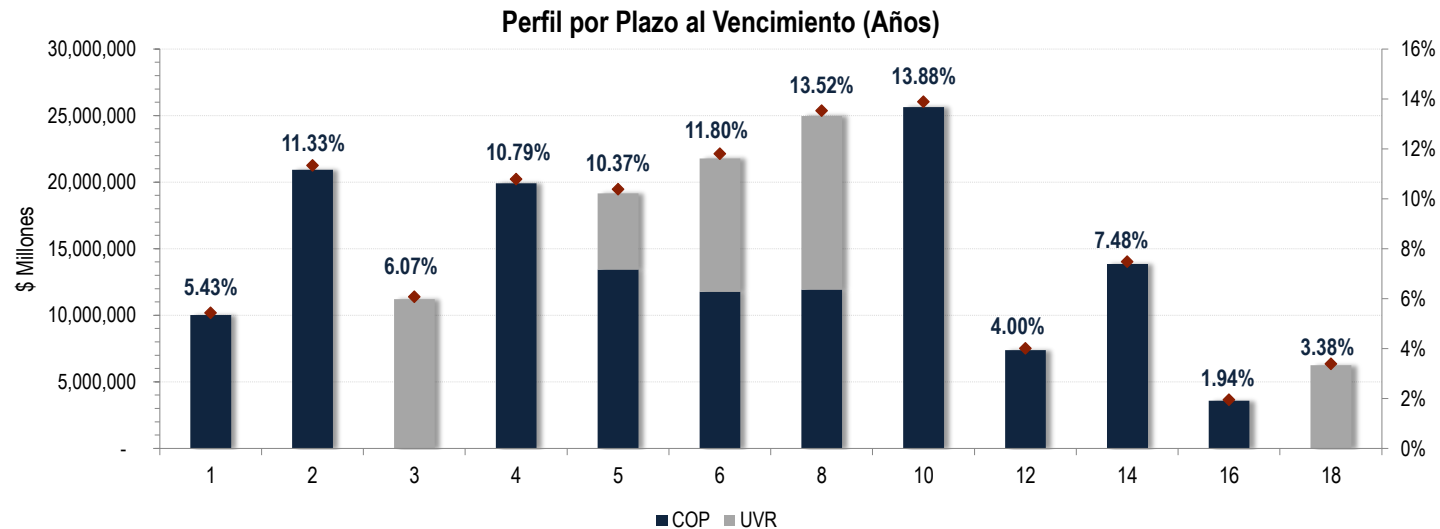
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



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	5.43%	3,076,702
2	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.33%	4,924,174
3	-	-	11,205,157	11,205,157	6.07%	-
4	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.79%	-
5	13,429,200	13,429,200	5,721,734	19,150,934	10.37%	-
6	11,761,786	11,761,786	10,017,557	21,779,342	11.80%	-
8	11,921,630	11,921,630	13,044,085	24,965,715	13.52%	-
10	25,628,303	25,628,303	-	25,628,303	13.88%	-
12	7,386,219	7,386,219	-	7,386,219	4.00%	-
14	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.48%	-
16	3,585,734	3,585,734	-	3,585,734	1.94%	-
18	-	-	6,239,785	6,239,785	3.38%	-
TOTAL	138,371,525	138,371,525	46,228,317	184,599,842	100%	12,947,907

⁵ No incluye TES de Control Monetario



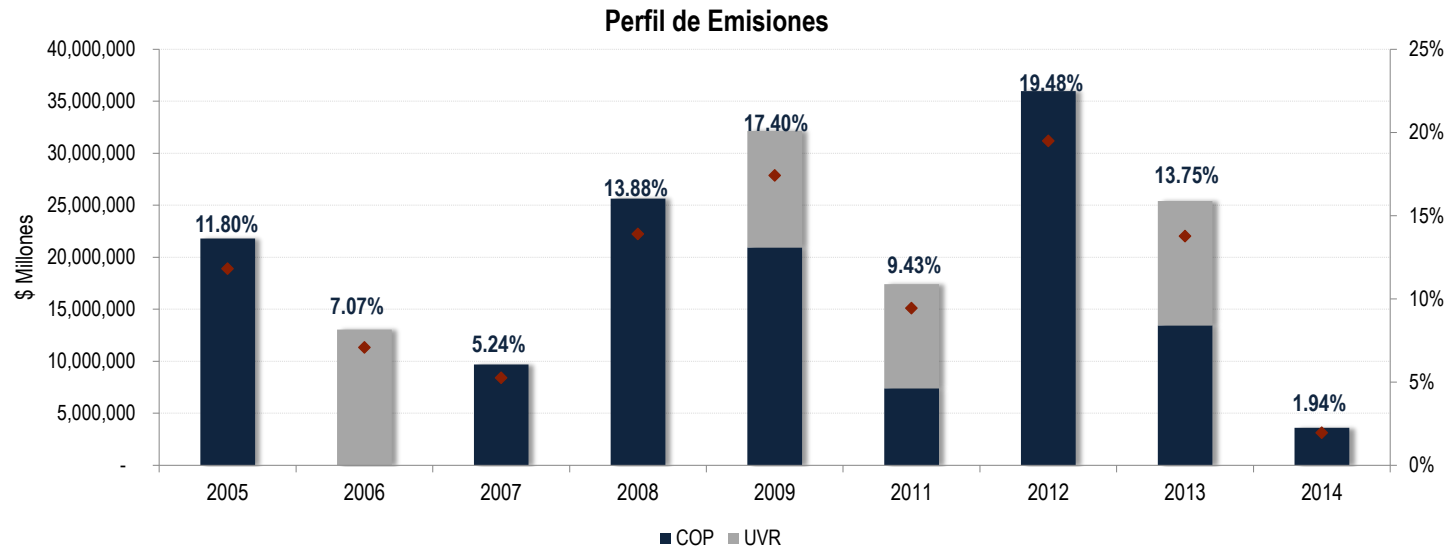
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2005	21,782,296	21,782,296	-	21,782,296	11.80%	-
2006	-	-	13,044,085	13,044,085	7.07%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.24%	-
2008	25,628,303	25,628,303	-	25,628,303	13.88%	-
2009	20,923,125	20,923,125	11,205,157	32,128,281	17.40%	-
2011	7,386,219	7,386,219	10,017,557	17,403,776	9.43%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	19.48%	3,076,702
2013	13,429,200	13,429,200	11,961,519	25,390,719	13.75%	-
2014	3,585,734	3,585,734	-	3,585,734	1.94%	9,871,206
TOTAL	138,371,525	138,371,525	46,228,317	184,599,842	100%	12,947,907

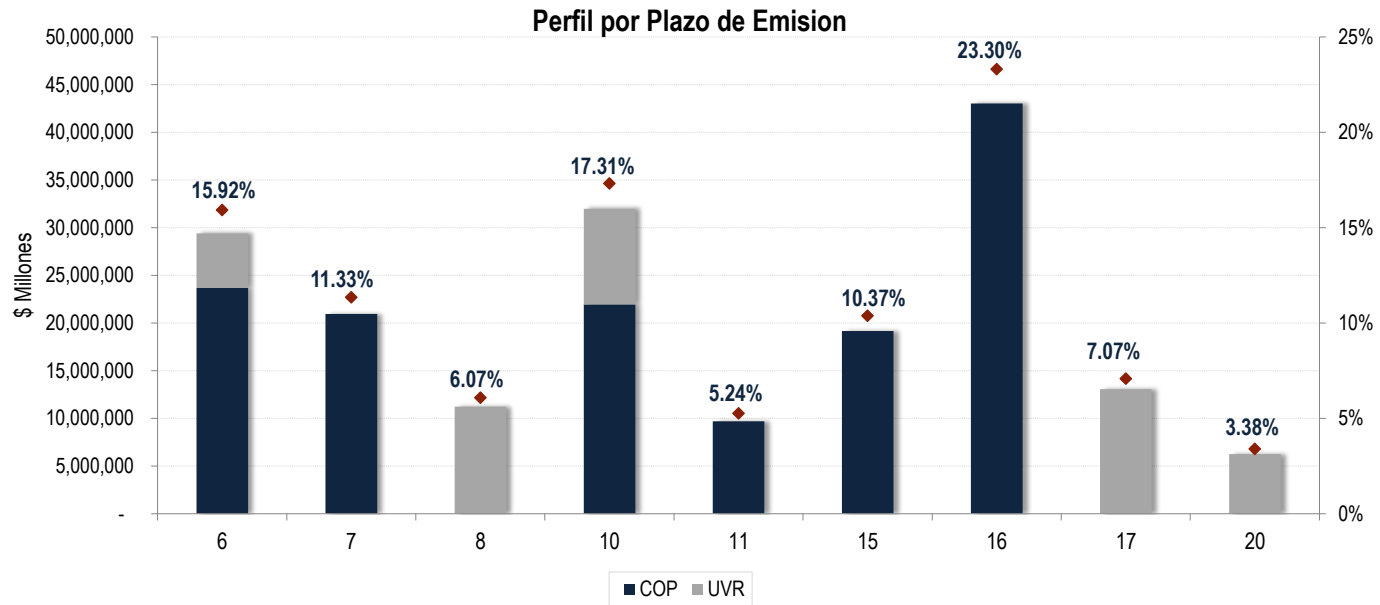
⁶ No incluye TES de Control Monetario



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	23,661,773	23,661,773	5,721,734	29,383,507	15.92%	-
7	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	11.33%	-
8	-	-	11,205,157	11,205,157	6.07%	-
10	21,942,140	21,942,140	10,017,557	31,959,697	17.31%	-
11	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.24%	-
15	19,148,005	19,148,005	-	19,148,005	10.37%	-
16	43,018,519	43,018,519	-	43,018,519	23.30%	-
17	-	-	13,044,085	13,044,085	7.07%	-
20	-	-	6,239,785	6,239,785	3.38%	-
TOTAL	138,371,525	138,371,525	46,228,317	184,599,842	100%	12,947,907

⁷ No incluye TES de Control Monetario

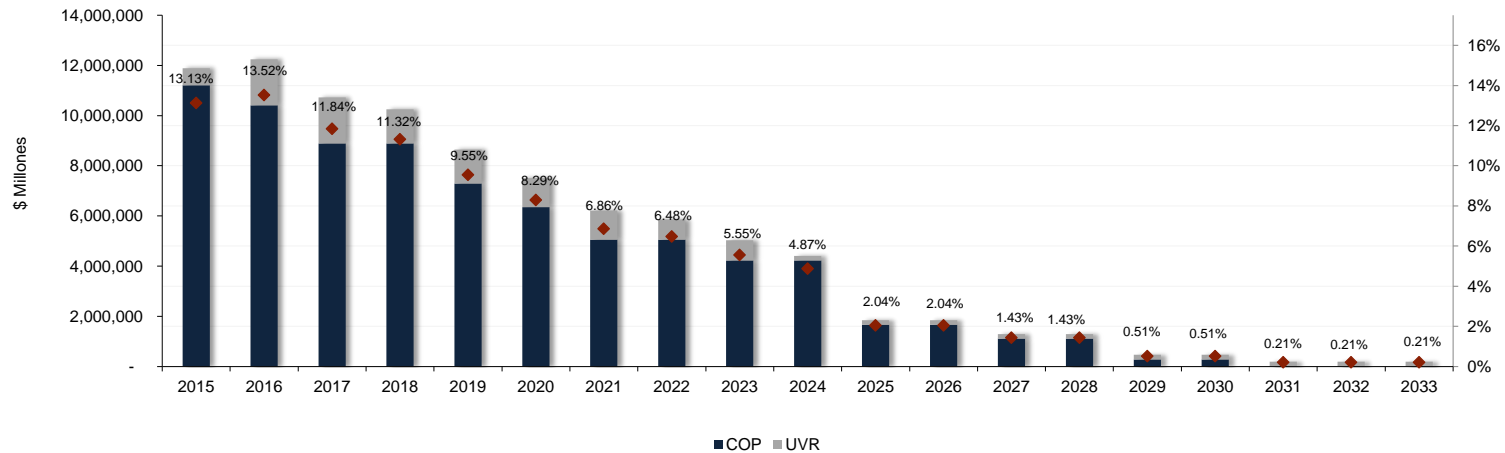


Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	11,210,282	11,210,282	676,480	11,886,761	13.13%	679,708
2016	10,408,641	10,408,641	1,833,882	12,242,523	13.52%	270,830
2017	8,891,714	8,891,714	1,833,882	10,725,596	11.84%	-
2018	8,891,714	8,891,714	1,357,663	10,249,377	11.32%	-
2019	7,291,315	7,291,315	1,357,663	8,648,977	9.55%	-
2020	6,351,271	6,351,271	1,157,402	7,508,673	8.29%	-
2021	5,057,474	5,057,474	1,157,402	6,214,876	6.86%	-
2022	5,057,474	5,057,474	806,788	5,864,262	6.48%	-
2023	4,222,960	4,222,960	806,788	5,029,748	5.55%	-
2024	4,222,960	4,222,960	187,194	4,410,154	4.87%	-
2025	1,660,130	1,660,130	187,194	1,847,323	2.04%	-
2026	1,660,130	1,660,130	187,194	1,847,323	2.04%	-
2027	1,106,163	1,106,163	187,194	1,293,357	1.43%	-
2028	1,106,163	1,106,163	187,194	1,293,357	1.43%	-
2029	277,894	277,894	187,194	465,088	0.51%	-
2030	277,894	277,894	187,194	465,088	0.51%	-
2031	-	-	187,194	187,194	0.21%	-
2032	-	-	187,194	187,194	0.21%	-
2033	-	-	187,194	187,194	0.21%	-
TOTAL	77,694,179	77,694,179	12,859,884	90,554,063	100%	950,538

⁸ No incluye TES de Control Monetario

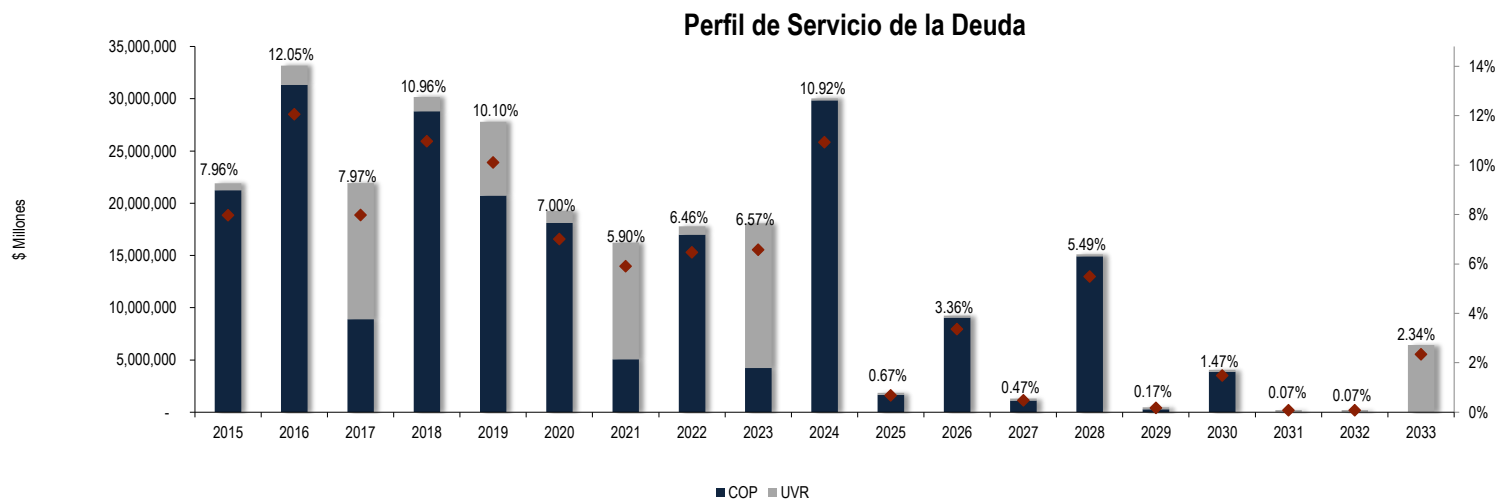
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	21,230,792	21,230,792	676,480	21,907,272	7.96%	8,703,441
2016	31,331,765	31,331,765	1,833,882	33,165,647	12.05%	5,195,004
2017	8,891,714	8,891,714	13,039,039	21,930,753	7.97%	-
2018	28,802,251	28,802,251	1,357,663	30,159,914	10.96%	-
2019	20,720,515	20,720,515	7,079,397	27,799,911	10.10%	-
2020	18,113,056	18,113,056	1,157,402	19,270,458	7.00%	-
2021	5,057,474	5,057,474	11,174,959	16,232,433	5.90%	-
2022	16,979,104	16,979,104	806,788	17,785,892	6.46%	-
2023	4,222,960	4,222,960	13,850,873	18,073,833	6.57%	-
2024	29,851,263	29,851,263	187,194	30,038,457	10.92%	-
2025	1,660,130	1,660,130	187,194	1,847,323	0.67%	-
2026	9,046,349	9,046,349	187,194	9,233,542	3.36%	-
2027	1,106,163	1,106,163	187,194	1,293,357	0.47%	-
2028	14,910,644	14,910,644	187,194	15,097,838	5.49%	-
2029	277,894	277,894	187,194	465,088	0.17%	-
2030	3,863,629	3,863,629	187,194	4,050,822	1.47%	-
2031	-	-	187,194	187,194	0.07%	-
2032	-	-	187,194	187,194	0.07%	-
2033	-	-	6,426,978	6,426,978	2.34%	-
TOTAL	216,065,704	216,065,704	59,088,201	275,153,905	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	27,977,849	26,229,307	167,460	54,374,615	27.52%
Bancos Comerciales	27,973,847	5,212,482	8,122,895	41,309,224	20.91%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	30,337,114	1,481,887	13,683	31,832,683	16.11%
Fiducia Pública	25,279,567	3,081,268	1,758,348	30,119,183	15.25%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,858,445	2,846,287	641,103	10,345,836	5.24%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,852,986	5,967,323	391,787	10,212,095	5.17%
Entidades Públicas	8,017,673	9,829	304,500	8,332,001	4.22%
Carteras Colectivas v Fondos Administrados ¹²	1,901,588	408,043	1,121,266	3,430,896	1.74%
Fondos de Prima Media	2,397,927	306,874	180,500	2,885,301	1.46%
Corporaciones Financieras	1,236,059	322,852	13	1,558,924	0.79%
Ministerio de Hacienda v CP ¹³	957,970	55,343	-	1,013,313	0.51%
Personas Jurídicas	387,871	113,926	15,682	517,480	0.26%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	386,258	31,343	73,500	491,101	0.25%
Comisionistas de Bolsa	194,483	42,313	95,710	332,506	0.17%
Administradoras de Carteras Colectivas v de Fdos Pensiones v Cesantías ¹⁵	232,283	42,575	42,500	317,358	0.16%
Personas Naturales	150,241	11,433	1,561	163,235	0.08%
Banco de la República	74,767	41,604	-	116,371	0.06%
Entidades sin Animo de Lucro	66,409	16,831	7,900	91,139	0.05%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	38,000	1,092	-	39,092	0.02%
Otros Fondos ¹⁶	29,742	3,740	500	33,982	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	20,447	1,966	9,000	31,412	0.02%
	138,371,525	46,228,317	12,947,907	197,547,750	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.