

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público



Fecha de Corte : 31-mar-2014
TRM 1,965.32
UVR 209.8556

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	132,268,669	42,221,487	174,490,155
Valor de Mercado	151,323,718	44,373,647	195,697,365
Cupón Promedio	8.505	7.279	8.208
Descuento Promedio	5.555	5.271	5.486
Vida Media	5.777	6.222	5.884
Duración	4.252	5.264	4.497
Duración Modificada	4.003	5.090	4.266
Participación	75.80%	24.20%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	
	TES PESOS	TOTAL
Valor Nominal	8,521,139	8,521,139
Valor de Mercado	8,625,014	8,625,014
Cupón Promedio	3.016	3.016
Descuento Promedio	4.010	4.010
Vida Media	0.829	0.829
Duración	0.811	0.811
Duración Modificada	0.777	0.777
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-13	mar-14	Variación Anual	dic-13	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	148,534,952	174,490,155	17.47%	162,063,048	12,427,108	7.67%
Valor de Mercado	183,003,323	195,697,365	6.94%	179,793,405	15,903,961	8.85%
Cupón Promedio	8.589	8.208	-4.44%	8.199	0.90 pb	0.11%
Descuento Promedio	4.130	5.486	32.85%	5.532	-4.60 pb	-0.83%
Vida Media	5.691	5.884	3.39%	5.840	0.045	0.76%
Duración	4.399	4.497	2.23%	4.469	0.028	0.62%
Duración Modificada	4.232	4.266	0.82%	4.229	0.037	0.87%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	mar-13	mar-14	Variación Anual		mar-13	mar-14	Variación Anual
Valor Nominal	148,534,952	132,268,669	-10.95%	Valor Nominal	31,797,135	42,221,487	32.78%
Valor de Mercado	183,003,323	151,323,718	-17.31%	Valor de Mercado	37,176,276	44,373,647	19.36%
Cupón Promedio	8.589	8.505	-0.98%	Cupón Promedio	7.193	7.279	1.19%
Descuento Promedio	4.130	5.555	34.51%	Descuento Promedio	3.573	5.271	47.54%
Vida Media	5.691	5.777	1.50%	Vida Media	5.967	6.222	4.28%
Duración	4.399	4.252	-3.33%	Duración	5.186	5.264	1.50%
Duración Modificada	4.232	4.003	-5.40%	Duración Modificada	5.090	5.090	0.00%

² No incluye TES de Control Monetario

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

PROSPERIDAD
PARA TODOS

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	IPC	Total COP			
Valor Nominal	132,262,346	6,323	132,268,669	42,221,487	174,490,155	8,521,139
Valor de Mercado	151,316,919	6,800	151,323,718	44,373,647	195,697,365	8,625,014
Cupón Promedio	8.505	9.585	8.505	7.279	7.620	3.016
Descuento Promedio	5.555	4.923	5.555	5.271	4.909	4.010
Vida Media	5.777	0.386	5.777	6.222	5.884	0.829
Duración	4.252	0.386	4.252	5.264	4.497	0.811
Duración Modificada	4.004	0.368	4.003	5.090	4.266	0.777

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	IPC	Total COP		
Valor Nominal	132,262,346	6,323	132,268,669	201,193	8,521,139
Valor de Mercado	151,316,919	6,800	151,323,718	211,448	8,625,014
Cupón Promedio	8.505	9.585	8.505	4.847	3.016
Descuento Promedio	5.555	4.923	5.555	2.884	4.010
Vida Media	5.777	0.386	5.777	6.222	0.829
Duración	4.252	0.386	4.252	5.264	0.811
Duración Modificada	4.004	0.368	4.003	5.090	0.777

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

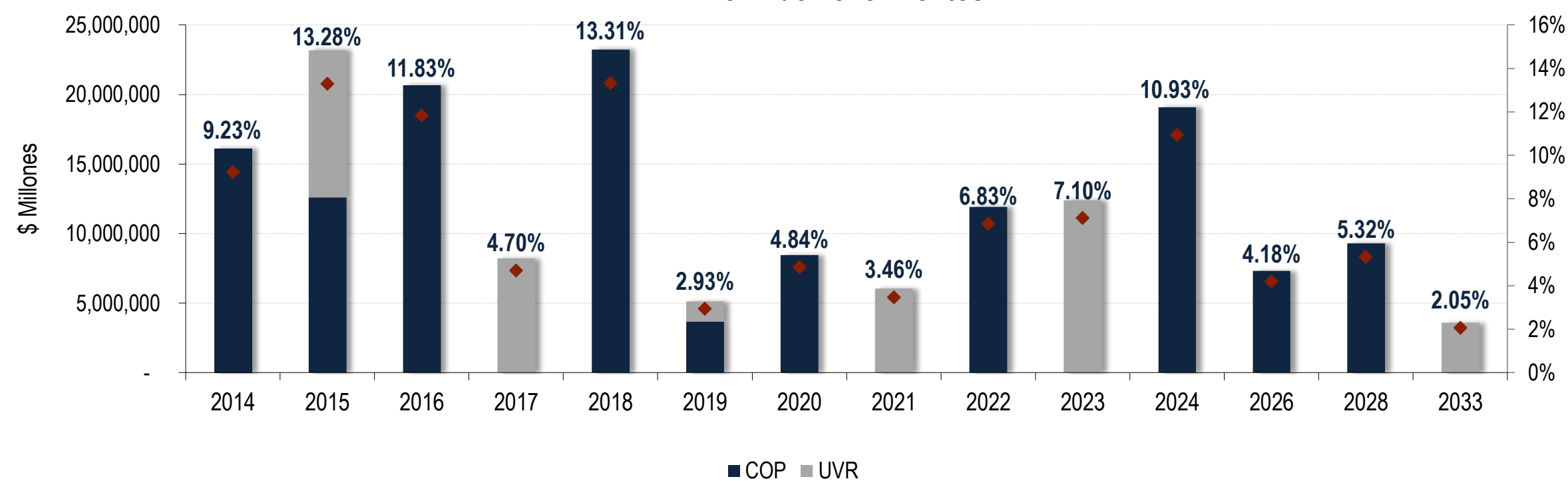
PROSPERIDAD
PARA TODOS

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL ⁴	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	IPC	Total COP				
2014	16,092,585	6,323	16,098,908	-	16,098,908	9.23%	5,444,438
2015	12,595,364	-	12,595,364	10,572,327	23,167,691	13.28%	3,076,702
2016	20,648,935	-	20,648,935	-	20,648,935	11.83%	-
2017	-	-	-	8,202,581	8,202,581	4.70%	-
2018	23,223,397	-	23,223,397	-	23,223,397	13.31%	-
2019	3,676,894	-	3,676,894	1,430,869	5,107,763	2.93%	-
2020	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	4.84%	-
2021	-	-	-	6,039,500	6,039,500	3.46%	-
2022	11,921,630	-	11,921,630	-	11,921,630	6.83%	-
2023	-	-	-	12,394,746	12,394,746	7.10%	-
2024	19,067,116	-	19,067,116	-	19,067,116	10.93%	-
2026	7,302,219	-	7,302,219	-	7,302,219	4.18%	-
2028	9,285,281	-	9,285,281	-	9,285,281	5.32%	-
2033	-	-	-	3,581,464	3,581,464	2.05%	-
TOTAL	132,262,346	6,323	132,268,669	42,221,487	174,490,155	100%	8,521,139

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

Perfil de Vencimientos



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



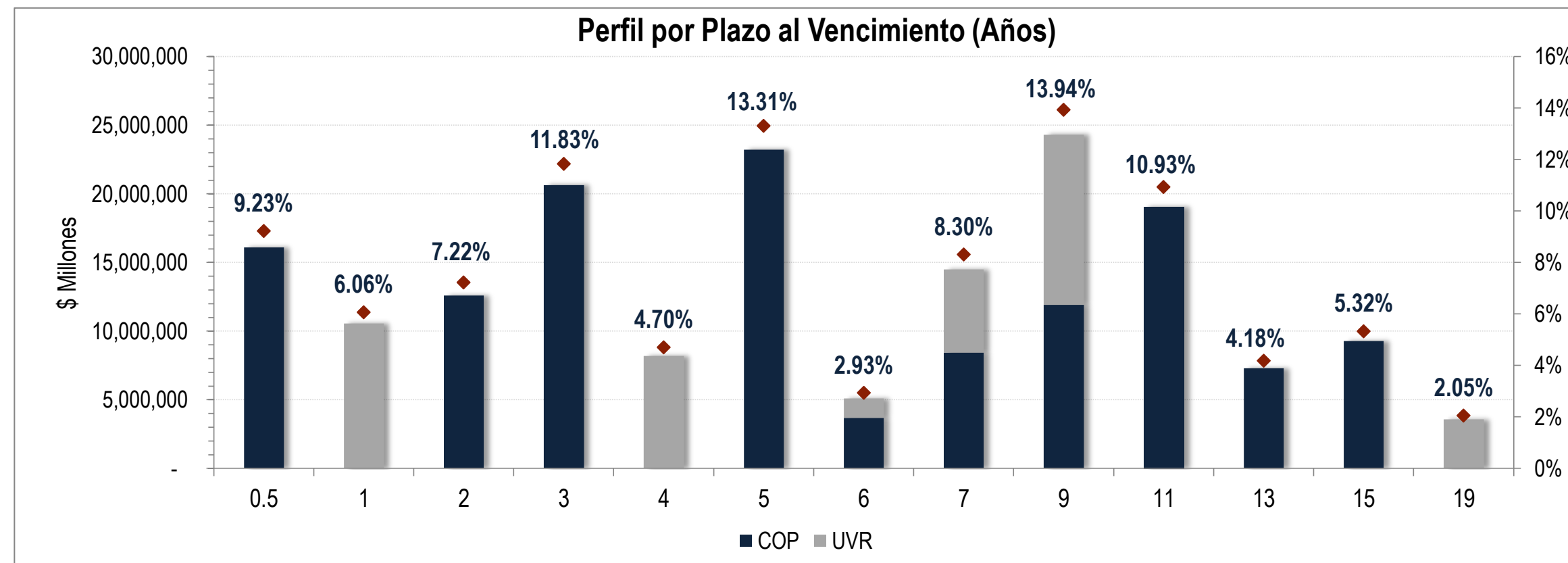
MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

PROSPERIDAD
PARA TODOS

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁵	Participacion	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	IPC	Total COP				
0.5	16,092,585	6,082	16,098,667	-	16,098,667	9.23%	3,535,603
1	-	241	241	10,572,327	10,572,568	6.06%	1,908,834
2	12,595,364	-	12,595,364	-	12,595,364	7.22%	3,076,702
3	20,648,935	-	20,648,935	-	20,648,935	11.83%	-
4	-	-	-	8,202,581	8,202,581	4.70%	-
5	23,223,397	-	23,223,397	-	23,223,397	13.31%	-
6	3,676,894	-	3,676,894	1,430,869	5,107,763	2.93%	-
7	8,448,925	-	8,448,925	6,039,500	14,488,425	8.30%	-
9	11,921,630	-	11,921,630	12,394,746	24,316,376	13.94%	-
11	19,067,116	-	19,067,116	-	19,067,116	10.93%	-
13	7,302,219	-	7,302,219	-	7,302,219	4.18%	-
15	9,285,281	-	9,285,281	-	9,285,281	5.32%	-
19	-	-	-	3,581,464	3,581,464	2.05%	-
TOTAL	132,262,346	6,323	132,268,669	42,221,487	174,490,155	100%	8,521,139

⁵ No incluye TES de Control Monetario



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



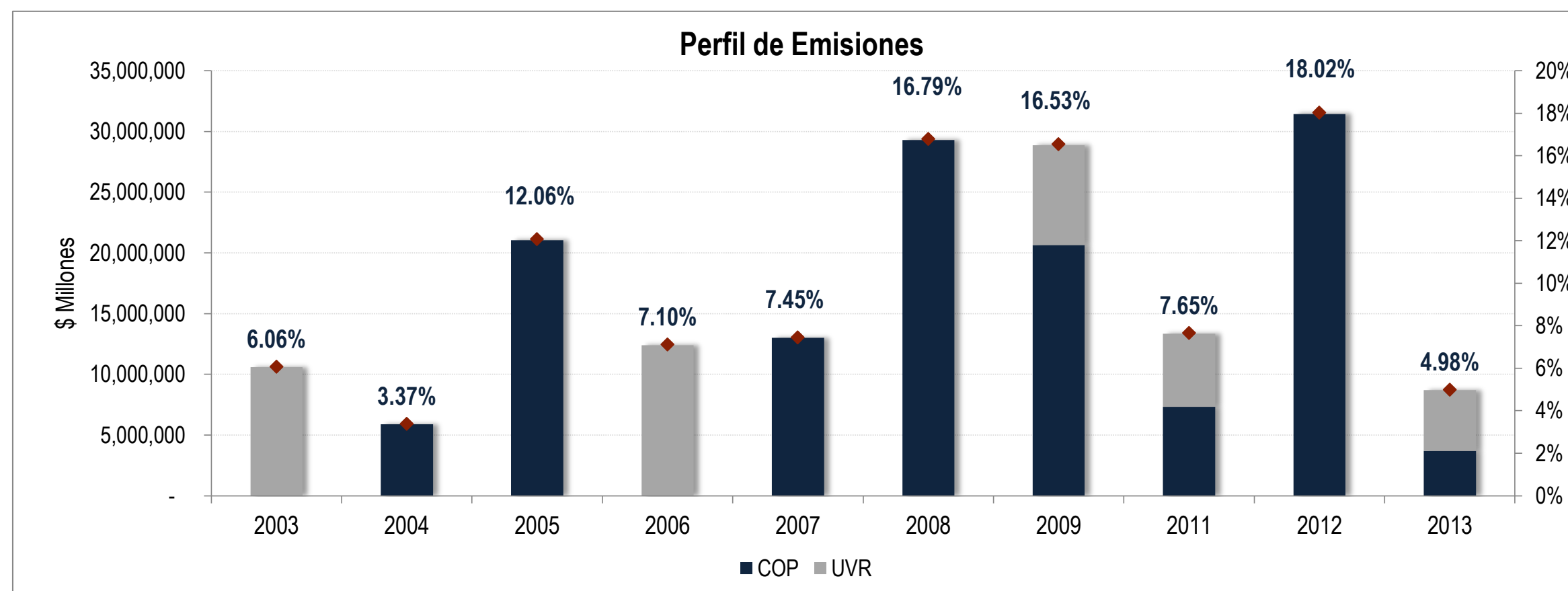
MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

PROSPERIDAD
PARA TODOS

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	IPC	Total COP				
2003	-	-	-	10,572,327	10,572,327	6.06%	-
2004	5,870,370	6,323	5,876,692	-	5,876,692	3.37%	-
2005	21,044,289	-	21,044,289	-	21,044,289	12.06%	-
2006	-	-	-	12,394,746	12,394,746	7.10%	-
2007	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	7.45%	-
2008	29,289,331	-	29,289,331	-	29,289,331	16.79%	-
2009	20,648,935	-	20,648,935	8,202,581	28,851,516	16.53%	-
2011	7,302,219	-	7,302,219	6,039,500	13,341,719	7.65%	-
2012	31,439,484	-	31,439,484	-	31,439,484	18.02%	4,985,536
2013	3,676,894	-	3,676,894	5,012,333	8,689,227	4.98%	3,535,603
TOTAL	132,262,346	6,323	132,268,669	42,221,487	174,490,155	100%	8,521,139

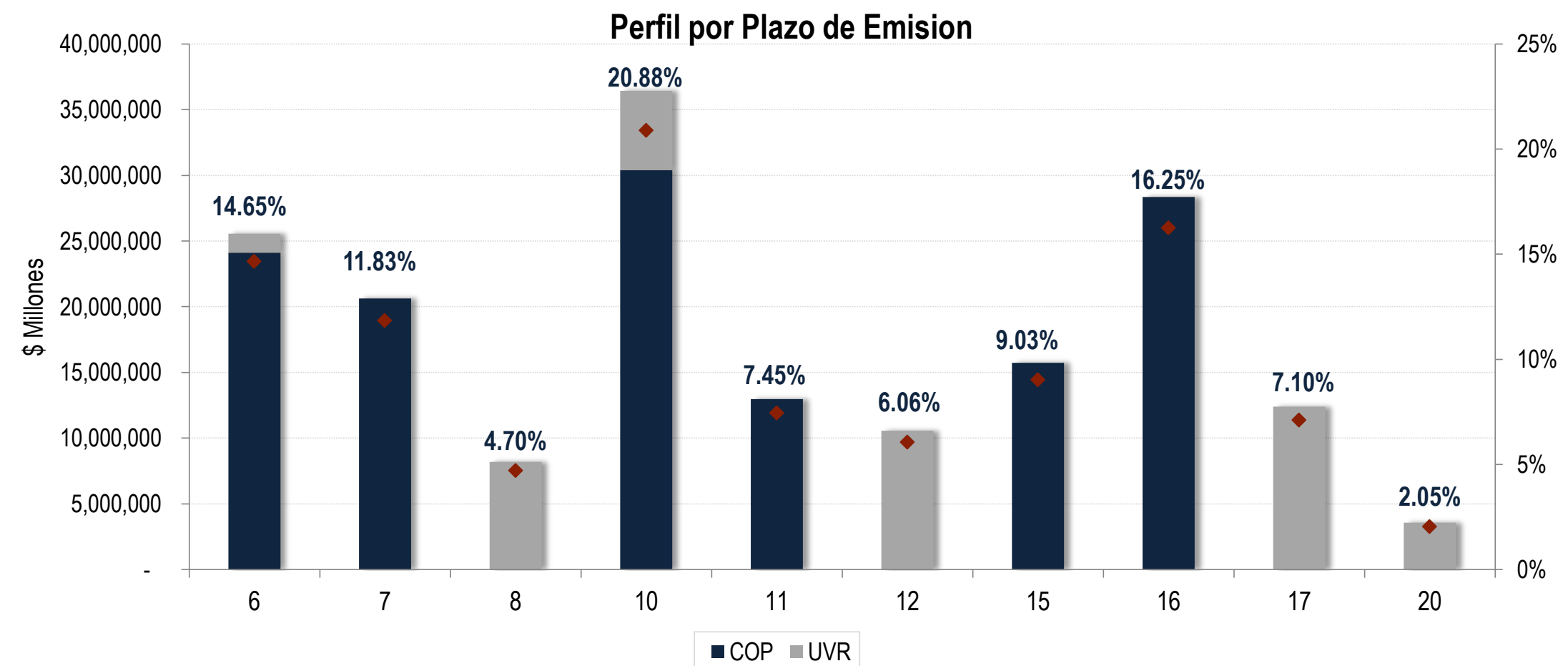
⁶ No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL ⁷	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	IPC	Total COP				
364 Dias	-	-	-	-	-	0.00%	3,535,603
2	-	-	-	-	-	0.00%	1,908,834
3	-	-	-	-	-	0.00%	3,076,702
6	24,131,682	-	24,131,682	1,430,869	25,562,551	14.65%	-
7	20,648,935	-	20,648,935	-	20,648,935	11.83%	-
8	-	-	-	8,202,581	8,202,581	4.70%	-
10	30,387,363	6,323	30,393,686	6,039,500	36,433,186	20.88%	-
11	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	7.45%	-
12	-	-	-	10,572,327	10,572,327	6.06%	-
15	15,751,144	-	15,751,144	-	15,751,144	9.03%	-
16	28,352,397	-	28,352,397	-	28,352,397	16.25%	-
17	-	-	-	12,394,746	12,394,746	7.10%	-
20	-	-	-	3,581,464	3,581,464	2.05%	-
TOTAL	132,262,346	6,323	132,268,669	42,221,487	174,490,155	100%	8,521,139

⁷ No incluye TES de Control Monetario



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

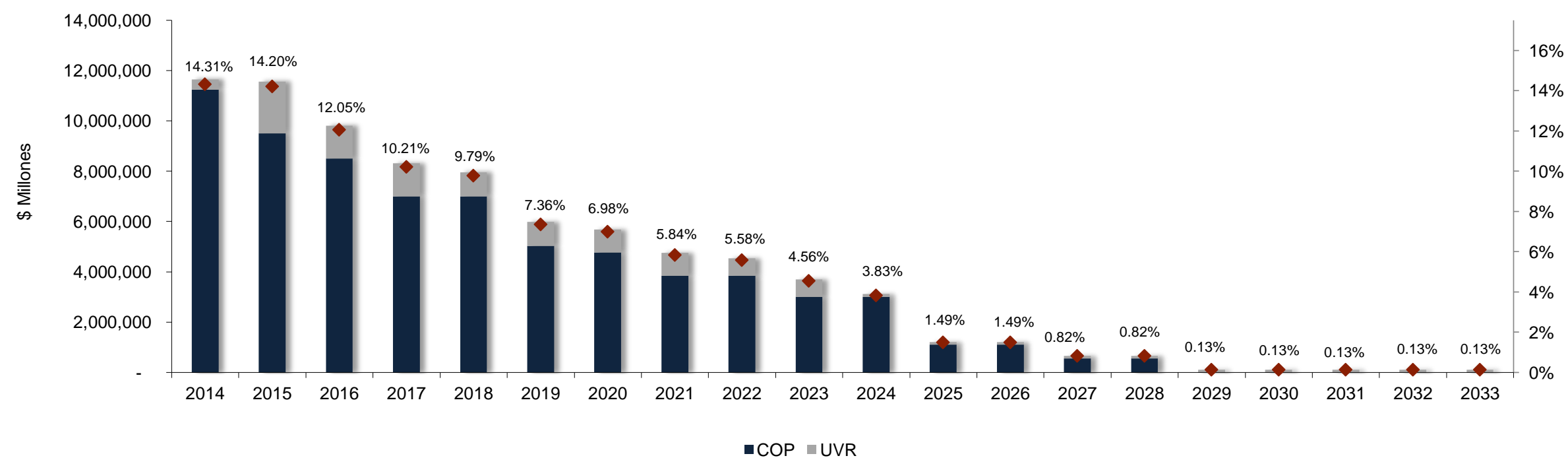


Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)						
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	IPC	Total COP				
2014	11,248,601	606	11,249,207	398,690	11,647,898	14.31%	256,969
2015	9,510,547	-	9,510,547	2,046,330	11,556,876	14.20%	161,527
2016	8,502,917	-	8,502,917	1,306,267	9,809,184	12.05%	-
2017	7,005,870	-	7,005,870	1,306,267	8,312,137	10.21%	-
2018	7,005,870	-	7,005,870	957,657	7,963,527	9.79%	-
2019	5,032,773	-	5,032,773	957,657	5,990,431	7.36%	-
2020	4,775,391	-	4,775,391	907,577	5,682,968	6.98%	-
2021	3,846,009	-	3,846,009	907,577	4,753,586	5.84%	-
2022	3,846,009	-	3,846,009	696,194	4,542,203	5.58%	-
2023	3,011,495	-	3,011,495	696,194	3,707,689	4.56%	-
2024	3,011,495	-	3,011,495	107,444	3,118,939	3.83%	-
2025	1,104,783	-	1,104,783	107,444	1,212,227	1.49%	-
2026	1,104,783	-	1,104,783	107,444	1,212,227	1.49%	-
2027	557,117	-	557,117	107,444	664,561	0.82%	-
2028	557,117	-	557,117	107,444	664,561	0.82%	-
2029	-	-	-	107,444	107,444	0.13%	-
2030	-	-	-	107,444	107,444	0.13%	-
2031	-	-	-	107,444	107,444	0.13%	-
2032	-	-	-	107,444	107,444	0.13%	-
2033	-	-	-	107,444	107,444	0.13%	-
TOTAL	70,120,777	606	70,121,383	11,254,850	81,376,233	100%	418,495

⁸ No incluye TES de Control Monetario

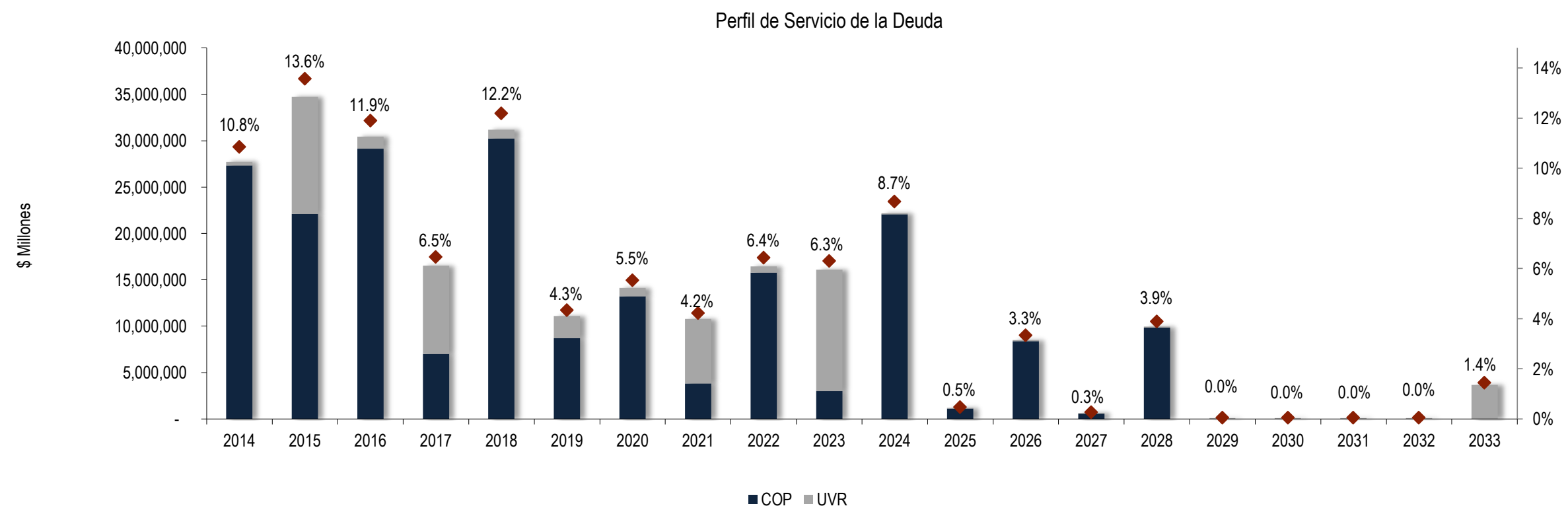
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)						
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	IPC	Total COP				
2014	27,341,187	6,929	27,348,115	398,690	27,746,806	10.84%	5,701,406
2015	22,105,910	-	22,105,910	12,618,657	34,724,567	13.57%	3,238,228
2016	29,151,852	-	29,151,852	1,306,267	30,458,119	11.90%	-
2017	7,005,870	-	7,005,870	9,508,848	16,514,718	6.45%	-
2018	30,229,267	-	30,229,267	957,657	31,186,924	12.19%	-
2019	8,709,668	-	8,709,668	2,388,526	11,098,194	4.34%	-
2020	13,224,316	-	13,224,316	907,577	14,131,893	5.52%	-
2021	3,846,009	-	3,846,009	6,947,076	10,793,085	4.22%	-
2022	15,767,639	-	15,767,639	696,194	16,463,833	6.43%	-
2023	3,011,495	-	3,011,495	13,090,941	16,102,435	6.29%	-
2024	22,078,610	-	22,078,610	107,444	22,186,054	8.67%	-
2025	1,104,783	-	1,104,783	107,444	1,212,227	0.47%	-
2026	8,407,003	-	8,407,003	107,444	8,514,446	3.33%	-
2027	557,117	-	557,117	107,444	664,561	0.26%	-
2028	9,842,398	-	9,842,398	107,444	9,949,842	3.89%	-
2029	-	-	-	107,444	107,444	0.04%	-
2030	-	-	-	107,444	107,444	0.04%	-
2031	-	-	-	107,444	107,444	0.04%	-
2032	-	-	-	107,444	107,444	0.04%	-
2033	-	-	-	3,688,908	3,688,908	1.44%	-
TOTAL	202,383,123	6,929	202,390,052	53,476,337	255,866,389	100%	8,939,634

⁹ No incluye TES de Control Monetario



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

PROSPERIDAD
PARA TODOS

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	25,870,782	22,053,048	144,357	48,068,187	26.27%
Bancos Comerciales	33,679,364	4,855,783	5,074,318	43,609,465	23.83%
Fiducia Pública	26,688,096	2,812,529	1,590,204	31,090,829	16.99%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	13,312,138	1,102,101	11,900	14,426,139	7.88%
Entidades Públicas	10,905,565	56,622	221,840	11,184,027	6.11%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,327,875	5,818,625	339,922	10,486,423	5.73%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,223,419	2,535,072	256,460	9,014,951	4.93%
Fondos de Prima Media	3,196,117	490,373	289,500	3,975,990	2.17%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	2,016,958	474,512	459,928	2,951,398	1.61%
Ministerio de Hacienda y CP ¹³	1,888,637	360,715	-	2,249,352	1.23%
Corporaciones Financieras	1,290,062	767,322	2,184	2,059,569	1.13%
Banco de la República	735,750	435,166	-	1,170,916	0.64%
Personas Jurídicas	522,614	112,691	10,908	646,212	0.35%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	470,912	59,175	81,000	611,088	0.33%
Comisionistas de Bolsa	343,741	169,144	9,535	522,420	0.29%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁵	326,803	42,496	11,508	380,807	0.21%
Personas Naturales	234,378	17,116	1,000	252,494	0.14%
Entidades sin Animo de Lucro	121,626	50,813	2,000	174,439	0.10%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	55,552	3,148	14,574	73,274	0.04%
Compañías de Financiamiento Comercial	33,447	-	-	33,447	0.02%
Otros Fondos ¹⁶	24,833	5,037	-	29,869	0.02%
	132,268,669	42,221,487	8,521,139	183,011,295	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.