

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-may-2015
TRM 2,533.79
UVR 221.5381

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	143,462,693	48,365,848	191,828,541
Valor de Mercado	161,534,748	50,325,392	211,860,139
Cupón Promedio	8.122	8.776	8.287
Descuento Promedio	6.049	7.605	6.441
Vida Media	6.268	6.892	6.425
Duración	4.582	5.876	4.908
Duración Modificada	4.297	5.692	4.649
Participación	74.79%	25.21%	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	13,554,573	13,554,573
Cupón Promedio	5.250	5.250
Descuento Promedio	4.666	4.666
Vida Media	0.554	0.554
Duración	0.534	0.534
Duración Modificada	0.510	0.510
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	may-14	may-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	173,606,238	191,828,541	10.50%	179,926,273	11,902,267	6.62%
Valor de Mercado	195,180,638	211,860,139	8.55%	196,233,788	15,626,352	7.96%
Cupón Promedio	8.199	8.287	1.08%	8.133	15.46 pb	1.90%
Descuento Promedio	5.788	6.441	11.29%	6.321	12.02 pb	1.90%
Vida Media	6.232	6.425	3.10%	6.240	0.185	2.96%
Duración	4.793	4.908	2.41%	4.800	0.109	2.26%
Duración Modificada	4.549	4.649	2.18%	4.541	0.108	2.38%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	may-14	may-15	Variación Anual		may-14	may-15	Variación Anual
Valor Nominal	128,377,132	143,462,693	11.75%	Valor Nominal	45,229,105	48,365,848	6.94%
Valor de Mercado	147,660,989	161,534,748	9.40%	Valor de Mercado	47,519,649	50,325,392	5.90%
Cupón Promedio	8.406	8.122	-3.37%	Cupón Promedio	7.610	8.776	15.32%
Descuento Promedio	5.829	6.049	3.77%	Descuento Promedio	5.670	7.605	34.11%
Vida Media	6.224	6.268	0.70%	Vida Media	6.253	6.892	10.22%
Duración	4.618	4.582	-0.77%	Duración	5.291	5.876	11.07%
Duración Modificada	4.348	4.297	-1.17%	Duración Modificada	5.122	5.692	11.13%

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	143,462,693	143,462,693	48,365,848	191,828,541	12,947,907
Valor de Mercado	161,534,748	161,534,748	50,325,392	211,860,139	13,554,573
Cupón Promedio	8.122	8.122	8.776	8.287	5.250
Descuento Promedio	6.049	6.049	7.605	6.441	4.666
Vida Media	6.268	6.268	6.892	6.425	0.554
Duración	4.582	4.582	5.876	4.908	0.534
Duración Modificada	4.297	4.297	5.692	4.649	0.510

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	143,462,693	143,462,693	218,318	12,947,907
Valor de Mercado	161,534,748	161,534,748	227,164	13,554,573
Cupón Promedio	8.122	8.122	3.953	5.250
Descuento Promedio	6.049	6.049	2.833	4.666
Vida Media	6.268	6.268	6.892	0.554
Duración	4.582	4.582	5.876	0.534
Duración Modificada	4.297	4.297	5.692	0.510

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

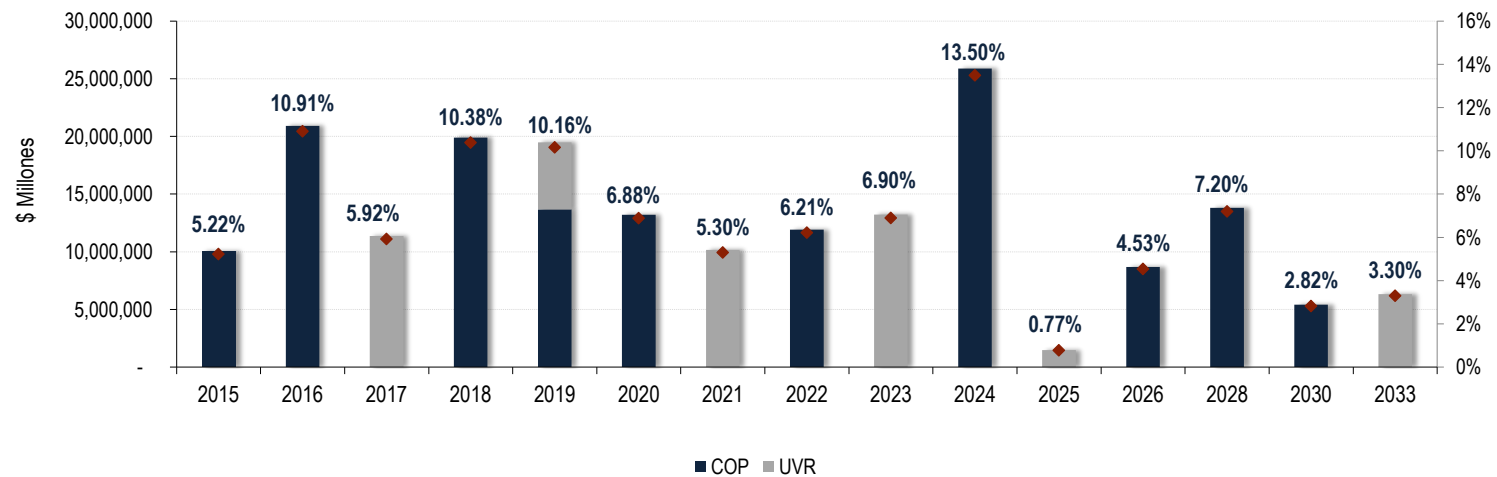


Portafolio por Año de Vencimiento

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	5.22%	8,023,733
2016	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	10.91%	4,924,174
2017	-	-	11,365,347	11,365,347	5.92%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.38%	-
2019	13,680,904	13,680,904	5,803,533	19,484,436	10.16%	-
2020	13,206,627	13,206,627	-	13,206,627	6.88%	-
2021	-	-	10,160,769	10,160,769	5.30%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.21%	-
2023	-	-	13,230,565	13,230,565	6.90%	-
2024	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.50%	-
2025	-	-	1,476,644	1,476,644	0.77%	-
2026	8,691,813	8,691,813	-	8,691,813	4.53%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.20%	-
2030	5,413,080	5,413,080	-	5,413,080	2.82%	-
2033	-	-	6,328,990	6,328,990	3.30%	-
TOTAL	143,462,693	143,462,693	42,036,858	191,828,541	100%	12,947,907

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

Perfil de Vencimientos



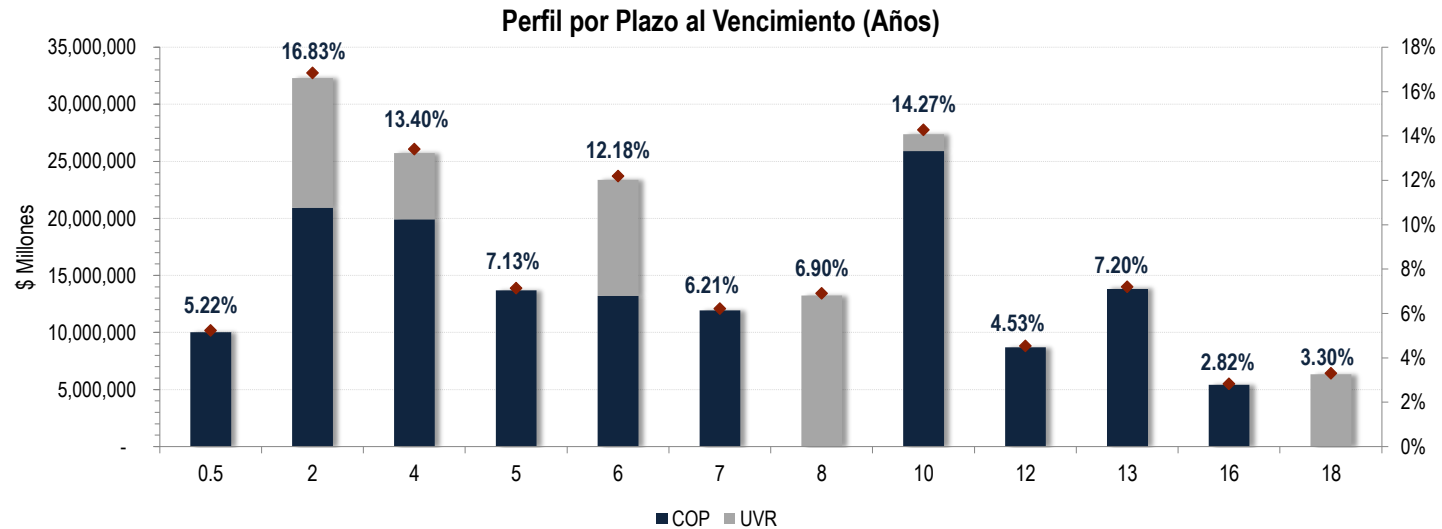
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁵	Participacion	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
0.5	10,020,510	10,020,510	-	10,020,510	5.22%	8,023,733
2	20,923,125	20,923,125	11,365,347	32,288,472	16.83%	4,924,174
4	19,910,537	19,910,537	5,803,533	25,714,069	13.40%	-
5	13,680,904	13,680,904	-	13,680,904	7.13%	-
6	13,206,627	13,206,627	10,160,769	23,367,396	12.18%	-
7	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.21%	-
8	-	-	13,230,565	13,230,565	6.90%	-
10	25,889,987	25,889,987	1,476,644	27,366,631	14.27%	-
12	8,691,813	8,691,813	-	8,691,813	4.53%	-
13	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.20%	-
16	5,413,080	5,413,080	-	5,413,080	2.82%	-
18	-	-	6,328,990	6,328,990	3.30%	-
TOTAL	143,462,693	143,462,693	48,365,848	191,828,541	100%	12,947,907

⁵ No incluye TES de Control Monetario



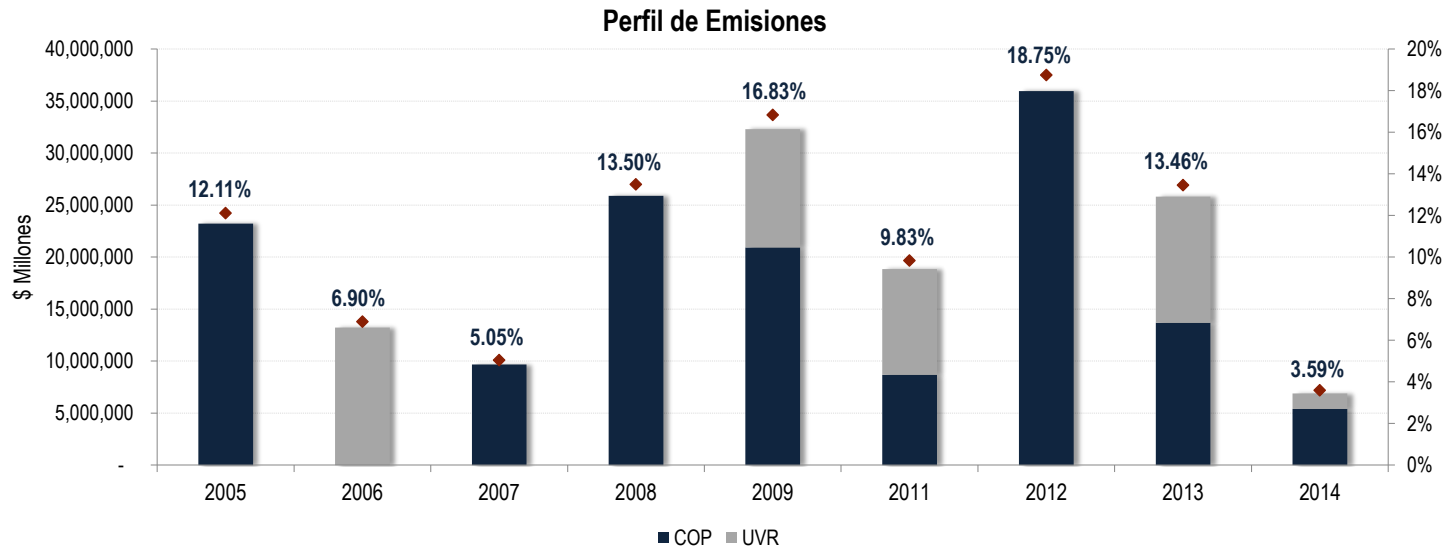
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2005	23,227,137	23,227,137	-	23,227,137	12.11%	-
2006	-	-	13,230,565	13,230,565	6.90%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.05%	-
2008	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.50%	-
2009	20,923,125	20,923,125	11,365,347	32,288,472	16.83%	-
2011	8,691,813	8,691,813	10,160,769	18,852,582	9.83%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	18.75%	3,076,702
2013	13,680,904	13,680,904	12,132,522	25,813,426	13.46%	-
2014	5,413,080	5,413,080	1,476,644	6,889,724	3.59%	9,871,206
TOTAL	143,462,693	143,462,693	48,365,848	191,828,541	100%	12,947,907

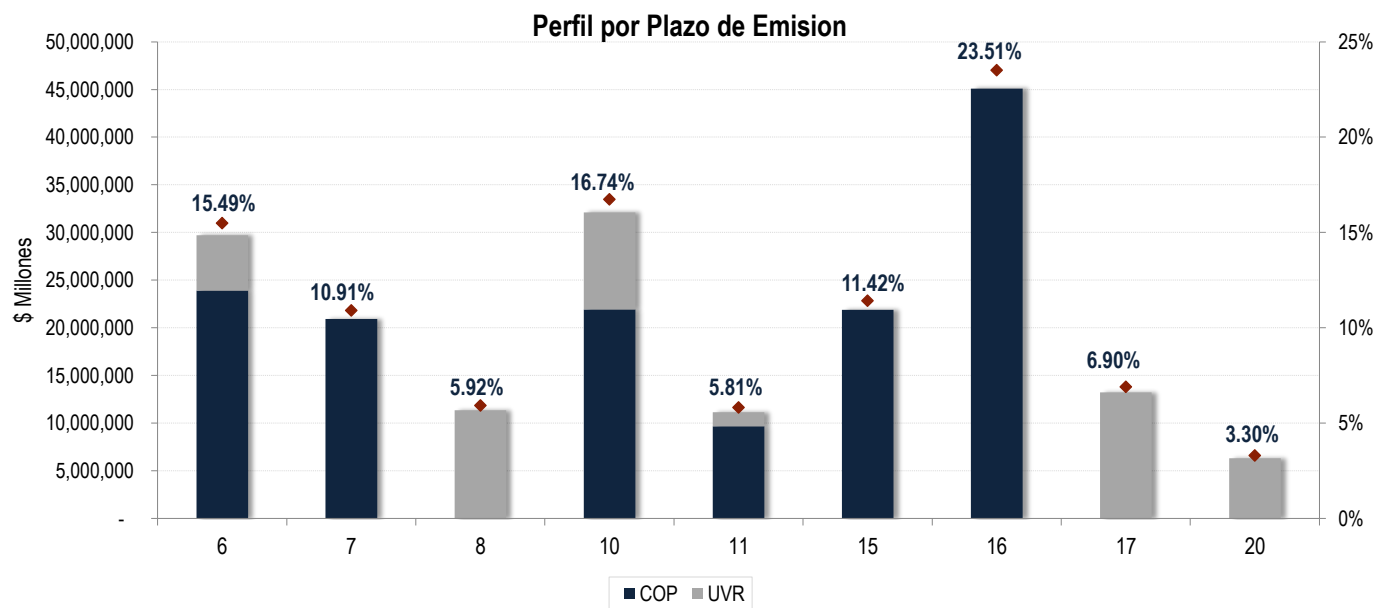
⁶ No incluye TES de Control Monetario



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	23,913,476	23,913,476	5,803,533	29,717,009	15.49%	-
7	20,923,125	20,923,125	-	20,923,125	10.91%	-
8	-	-	11,365,347	11,365,347	5.92%	-
10	21,942,140	21,942,140	10,160,769	32,102,909	16.74%	-
11	9,677,964	9,677,964	1,476,644	11,154,608	5.81%	-
15	21,898,440	21,898,440	-	21,898,440	11.42%	-
16	45,107,549	45,107,549	-	45,107,549	23.51%	-
17	-	-	13,230,565	13,230,565	6.90%	-
20	-	-	6,328,990	6,328,990	3.30%	-
TOTAL	143,462,693	143,462,693	48,365,848	191,828,541	100%	12,947,907

⁷ No incluye TES de Control Monetario

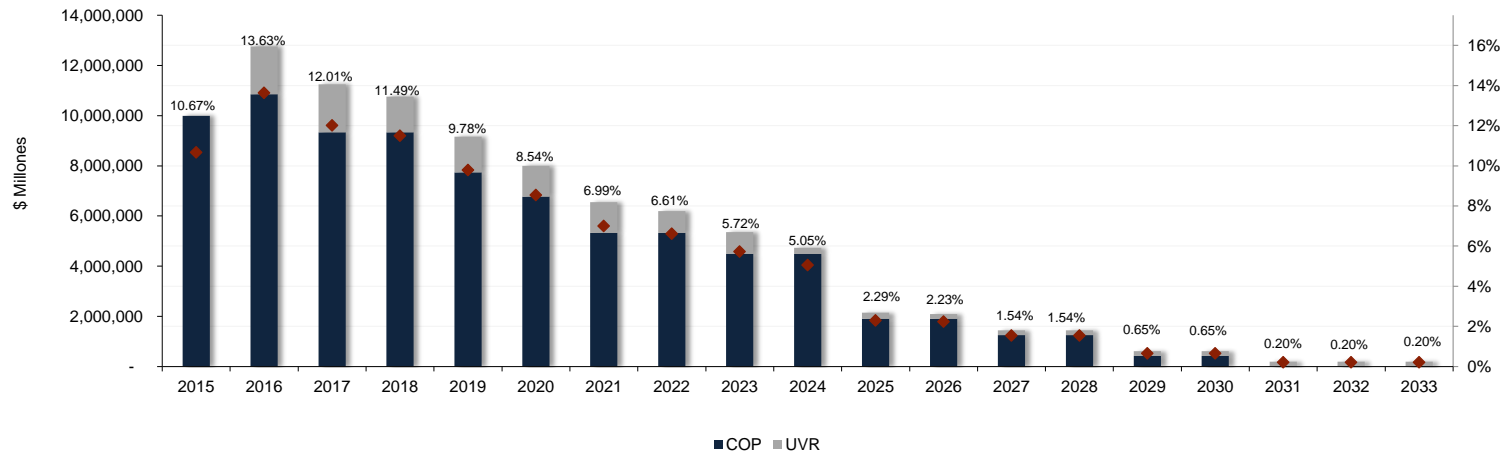


Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	9,989,758	9,989,758	-	9,989,758	10.67%	679,708
2016	10,850,900	10,850,900	1,911,782	12,762,682	13.63%	270,830
2017	9,333,973	9,333,973	1,911,782	11,245,755	12.01%	-
2018	9,333,973	9,333,973	1,428,755	10,762,728	11.49%	-
2019	7,733,574	7,733,574	1,428,755	9,162,328	9.78%	-
2020	6,775,910	6,775,910	1,225,631	8,001,541	8.54%	-
2021	5,323,181	5,323,181	1,225,631	6,548,812	6.99%	-
2022	5,323,181	5,323,181	870,004	6,193,185	6.61%	-
2023	4,488,667	4,488,667	870,004	5,358,671	5.72%	-
2024	4,488,667	4,488,667	241,552	4,730,220	5.05%	-
2025	1,899,669	1,899,669	241,552	2,141,221	2.29%	-
2026	1,899,669	1,899,669	189,870	2,089,538	2.23%	-
2027	1,247,783	1,247,783	189,870	1,437,652	1.54%	-
2028	1,247,783	1,247,783	189,870	1,437,652	1.54%	-
2029	419,514	419,514	189,870	609,383	0.65%	-
2030	419,514	419,514	189,870	609,383	0.65%	-
2031	-	-	189,870	189,870	0.20%	-
2032	-	-	189,870	189,870	0.20%	-
2033	-	-	189,870	189,870	0.20%	-
TOTAL	80,775,714	80,775,714	12,874,405	93,650,120	100%	950,538

⁸ No incluye TES de Control Monetario

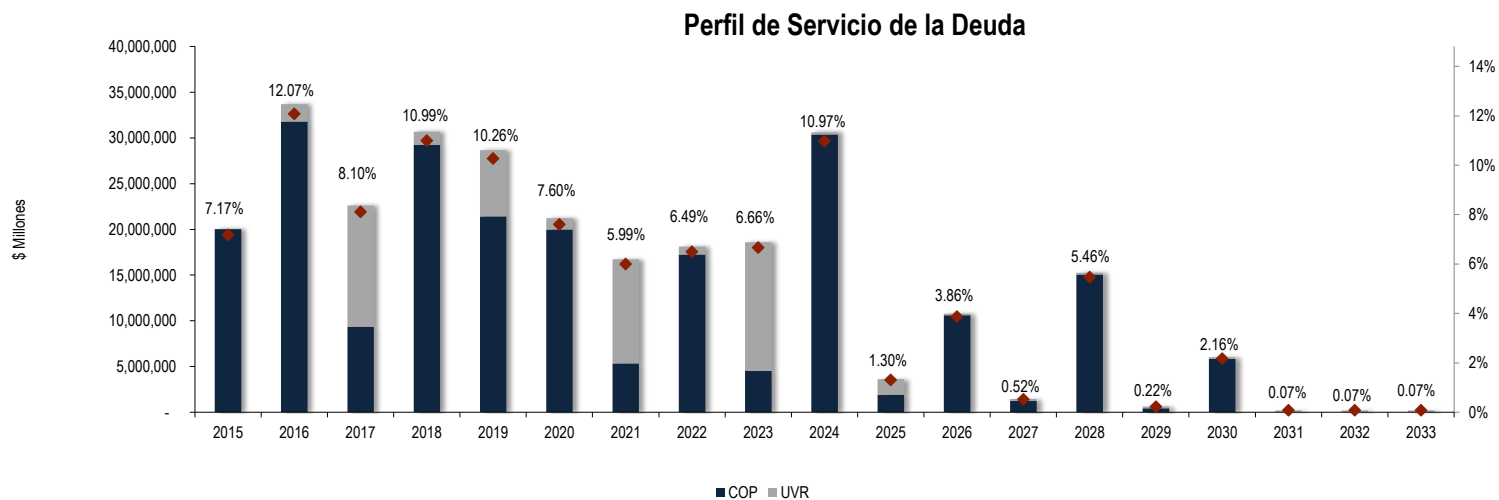
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	20,010,268	20,010,268	-	20,010,268	7.17%	8,703,441
2016	31,774,024	31,774,024	1,911,782	33,685,806	12.07%	5,195,004
2017	9,333,973	9,333,973	13,277,129	22,611,102	8.10%	-
2018	29,244,510	29,244,510	1,428,755	30,673,264	10.99%	-
2019	21,414,477	21,414,477	7,232,287	28,646,764	10.26%	-
2020	19,982,537	19,982,537	1,225,631	21,208,168	7.60%	-
2021	5,323,181	5,323,181	11,386,400	16,709,581	5.99%	-
2022	17,244,811	17,244,811	870,004	18,114,815	6.49%	-
2023	4,488,667	4,488,667	14,100,569	18,589,236	6.66%	-
2024	30,378,654	30,378,654	241,552	30,620,207	10.97%	-
2025	1,899,669	1,899,669	1,718,196	3,617,865	1.30%	-
2026	10,591,481	10,591,481	189,870	10,781,351	3.86%	-
2027	1,247,783	1,247,783	189,870	1,437,653	0.52%	-
2028	15,052,264	15,052,264	189,870	15,242,133	5.46%	-
2029	419,514	419,514	189,870	609,383	0.22%	-
2030	5,832,594	5,832,594	189,870	6,022,464	2.16%	-
2031	-	-	189,870	189,870	0.07%	-
2032	-	-	189,870	189,870	0.07%	-
2033	-	-	189,870	189,870	0.07%	-
TOTAL	224,238,408	224,238,408	54,911,263	279,149,671	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	28,052,083	26,601,856	455,210	55,109,149	26.91%
Bancos Comerciales	25,777,490	6,456,961	7,196,542	39,430,992	19.26%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	31,257,153	1,366,617	16,183	32,639,952	15.94%
Fiducia Pública	25,871,131	3,211,628	1,664,678	30,747,436	15.02%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,260,267	6,319,874	376,287	10,956,428	5.35%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	6,820,329	2,874,794	541,103	10,236,225	5.00%
Entidades Públicas	8,199,377	7,754	236,500	8,443,631	4.12%
Ministerio de Hacienda v CP ¹³	5,565,174	56,134	-	5,621,309	2.75%
Carteras Colectivas v Fondos Administrados ¹²	2,088,868	163,885	1,393,616	3,646,368	1.78%
Fondos de Prima Media	2,471,290	405,415	200,500	3,077,205	1.50%
Corporaciones Financieras	1,127,599	580,077	13	1,707,689	0.83%
Banco de la República	412,267	42,199	608,000	1,062,466	0.52%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	386,736	47,963	73,500	508,199	0.25%
Personas Jurídicas	338,483	124,228	27,516	490,227	0.24%
Comisionistas de Bolsa	262,875	42,487	84,099	389,461	0.19%
Administradoras de Carteras Colectivas v de Fdos Pensiones v Cesantías ¹⁵	251,783	36,538	44,000	332,321	0.16%
Personas Naturales	155,876	13,110	7,561	176,547	0.09%
Entidades sin Animo de Lucro	61,001	8,791	15,600	85,392	0.04%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	41,500	-	-	41,500	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	32,547	-	6,500	39,047	0.02%
Otros Fondos ¹⁶	28,866	5,538	500	34,904	0.02%
	143,462,693	48,365,848	12,947,907	204,776,448	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.