

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 31-oct-2015  
TRM 2,897.83  
UVR 225.2444

**Indicadores y Composición General**

Condiciones Financieras del Portafolio <sup>1</sup>			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	137,298,405	54,749,279	192,047,684
Valor de Mercado	144,162,496	57,754,317	201,916,813
Cupón Promedio	8.220	9.477	8.579
Descuento Promedio	7.223	8.092	7.471
Vida Media	6.628	6.444	6.576
Duración	4.892	5.434	5.047
Duración Modificada	4.543	5.267	4.750
Participación	71.49%	28.51%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	
	TES PESOS	TOTAL
Valor Nominal	8,000,876	8,000,876
Valor de Mercado	8,249,365	8,249,365
Cupón Promedio	5.404	5.404
Descuento Promedio	5.028	5.028
Vida Media	0.423	0.423
Duración	0.421	0.421
Duración Modificada	0.400	0.400
Participación	100.00%	100.00%

<sup>1</sup> No Incluye TES de Control Monetario

**Análisis Comparativo**

Títulos de Tesorería TES <sup>2</sup> Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	oct-14	oct-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	178,765,303	192,047,684	7.43%	179,926,273	12,121,410	6.74%
Valor de Mercado	196,452,070	201,916,813	2.78%	196,233,788	5,683,026	2.90%
Cupón Promedio	7.918	8.579	8.34%	8.133	44.60 pb	5.48%
Descuento Promedio	5.908	7.471	26.46%	6.321	114.99 pb	18.19%
Vida Media	6.392	6.576	2.87%	6.240	0.335	5.37%
Duración	4.968	5.047	1.57%	4.800	0.247	5.15%
Duración Modificada	4.713	4.750	0.78%	4.541	0.209	4.60%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	oct-14	oct-15	Variación Anual		oct-14	oct-15	Variación Anual
Valor Nominal	130,427,240	137,298,405	5.27%	Valor Nominal	48,338,063	54,749,279	13.26%
Valor de Mercado	144,914,350	144,162,496	-0.52%	Valor de Mercado	51,537,720	57,754,317	12.06%
Cupón Promedio	8.118	8.220	1.26%	Cupón Promedio	7.379	9.477	28.45%
Descuento Promedio	5.950	7.223	21.40%	Descuento Promedio	5.794	8.092	39.65%
Vida Media	6.423	6.628	3.20%	Vida Media	6.310	6.444	2.12%
Duración	4.848	4.892	0.90%	Duración	5.292	5.434	2.69%
Duración Modificada	4.559	4.543	-0.34%	Duración Modificada	5.128	5.267	2.69%

<sup>2</sup> 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 <sup>3</sup>	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP			
Valor Nominal	137,298,405	137,298,405	54,749,279	192,047,684	8,000,876
Valor de Mercado	144,162,496	144,162,496	57,754,317	201,916,813	8,249,365
Cupón Promedio	8.220	8.220	9.477	8.579	5.404
Descuento Promedio	7.223	7.223	8.092	7.471	5.028
Vida Media	6.628	6.628	6.444	6.576	0.423
Duración	4.892	4.892	5.434	5.047	0.421
Duración Modificada	4.543	4.543	5.267	4.750	0.400

<sup>3</sup> 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	137,298,405	137,298,405	243,066	8,000,876
Valor de Mercado	144,162,496	144,162,496	256,407	8,249,365
Cupón Promedio	8.220	8.220	3.918	5.404
Descuento Promedio	7.223	7.223	2.603	5.028
Vida Media	6.628	6.628	6.444	0.423
Duración	4.892	4.892	5.434	0.421
Duración Modificada	4.543	4.543	5.267	0.400

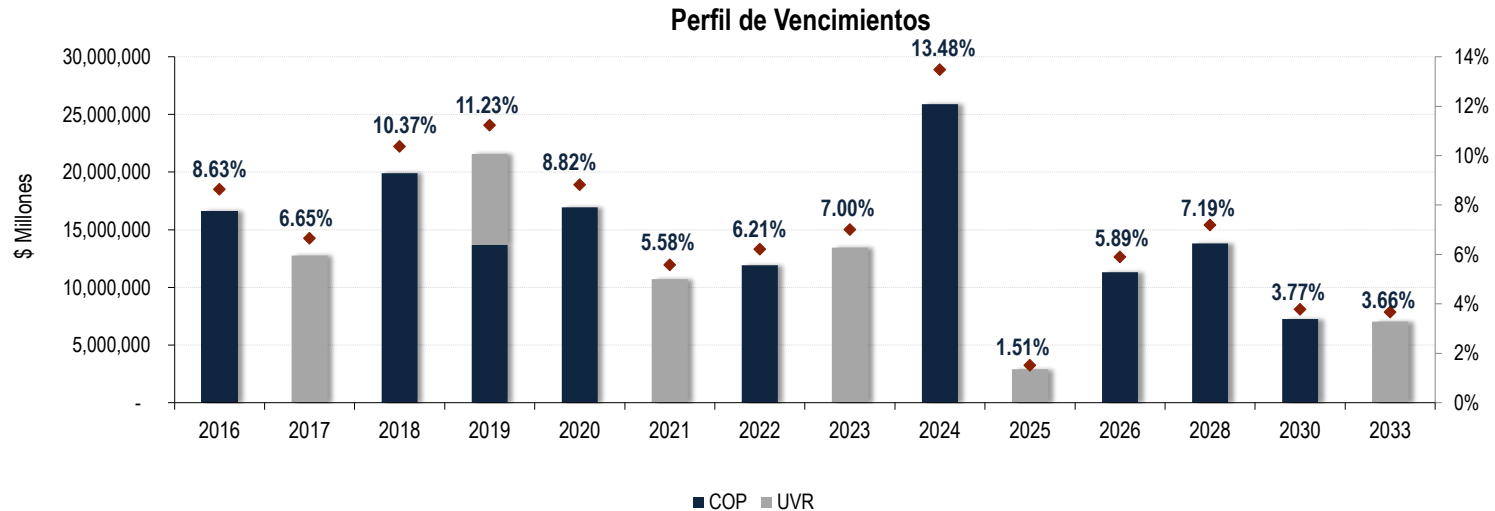
Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>4</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2016	16,583,210	16,583,210	-	16,583,210	8.63%	3,076,702
2017	-	-	12,770,682	12,770,682	6.65%	4,924,174
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	10.37%	-
2019	13,683,672	13,683,672	7,883,801	21,567,472	11.23%	-
2020	16,938,631	16,938,631	-	16,938,631	8.82%	-
2021	-	-	10,709,168	10,709,168	5.58%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.21%	-
2023	-	-	13,451,910	13,451,910	7.00%	-
2024	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.48%	-
2025	-	-	2,902,502	2,902,502	1.51%	-
2026	11,318,436	11,318,436	-	11,318,436	5.89%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.19%	-
2030	7,247,821	7,247,821	-	7,247,821	3.77%	-
2033	-	-	7,031,216	7,031,216	3.66%	-
<b>TOTAL</b>	<b>137,298,405</b>	<b>137,298,405</b>	<b>54,749,279</b>	<b>192,047,684</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

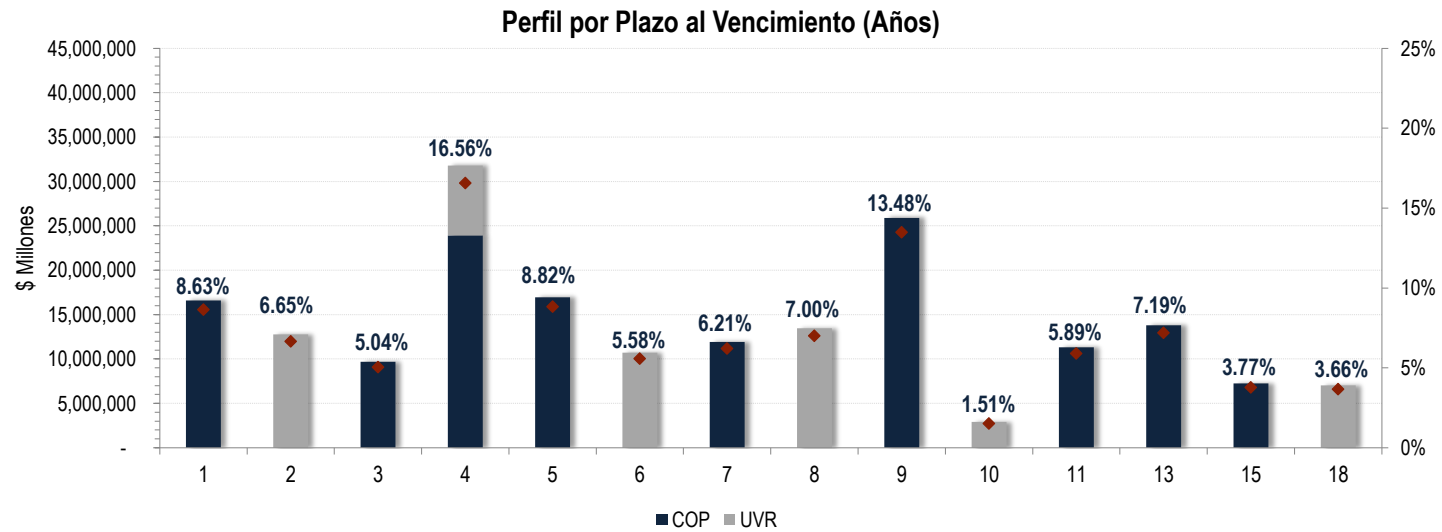
<sup>4</sup> No Incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>5</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
1	16,583,210	16,583,210	-	16,583,210	8.63%	3,076,702
2	-	-	12,770,682	12,770,682	6.65%	4,924,174
3	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.04%	-
4	23,916,244	23,916,244	7,883,801	31,800,045	16.56%	-
5	16,938,631	16,938,631	-	16,938,631	8.82%	-
6	-	-	10,709,168	10,709,168	5.58%	-
7	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	6.21%	-
8	-	-	13,451,910	13,451,910	7.00%	-
9	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.48%	-
10	-	-	2,902,502	2,902,502	1.51%	-
11	11,318,436	11,318,436	-	11,318,436	5.89%	-
13	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	7.19%	-
15	7,247,821	7,247,821	-	7,247,821	3.77%	-
18	-	-	7,031,216	7,031,216	3.66%	-
<b>TOTAL</b>	<b>137,298,405</b>	<b>137,298,405</b>	<b>54,749,279</b>	<b>192,047,684</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

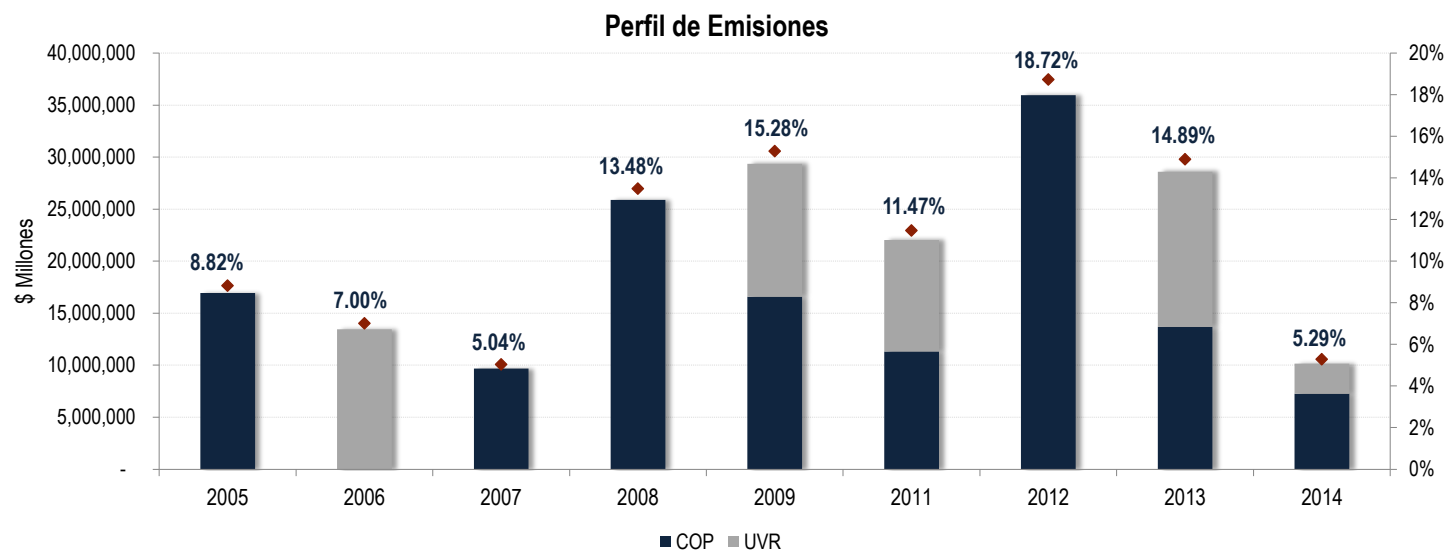
<sup>5</sup> No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>6</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2005	16,938,631	16,938,631	-	16,938,631	8.82%	-
2006	-	-	13,451,910	13,451,910	7.00%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	5.04%	-
2008	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	13.48%	-
2009	16,583,210	16,583,210	12,770,682	29,353,892	15.28%	-
2011	11,318,436	11,318,436	10,709,168	22,027,604	11.47%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	18.72%	3,076,702
2013	13,683,672	13,683,672	14,915,017	28,598,688	14.89%	-
2014	7,247,821	7,247,821	2,902,502	10,150,323	5.29%	4,924,174
<b>TOTAL</b>	<b>137,298,405</b>	<b>137,298,405</b>	<b>54,749,279</b>	<b>192,047,684</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

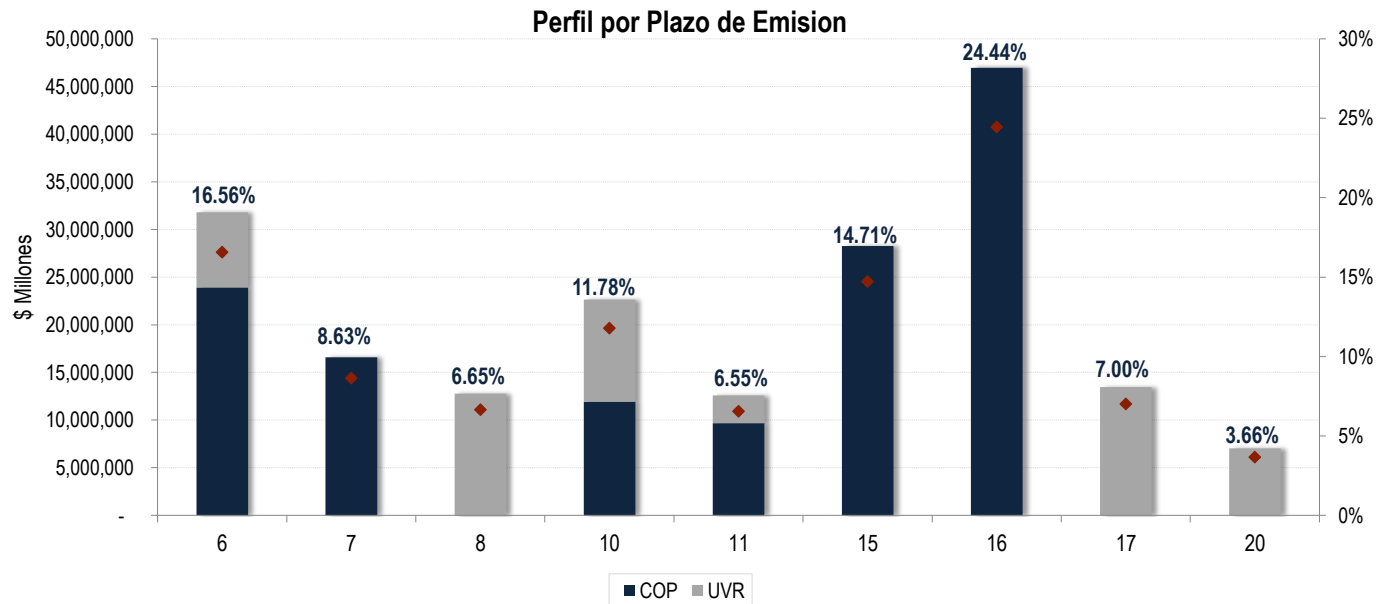
<sup>6</sup> No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>7</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2	-	-	-	-	0.00%	4,924,174
3	-	-	-	-	0.00%	3,076,702
6	23,916,244	23,916,244	7,883,801	31,800,045	16.56%	-
7	16,583,210	16,583,210	-	16,583,210	8.63%	-
8	-	-	12,770,682	12,770,682	6.65%	-
10	11,921,630	11,921,630	10,709,168	22,630,798	11.78%	-
11	9,677,964	9,677,964	2,902,502	12,580,466	6.55%	-
15	28,257,067	28,257,067	-	28,257,067	14.71%	-
16	46,942,289	46,942,289	-	46,942,289	24.44%	-
17	-	-	13,451,910	13,451,910	7.00%	-
20	-	-	7,031,216	7,031,216	3.66%	-
<b>TOTAL</b>	<b>137,298,405</b>	<b>137,298,405</b>	<b>54,749,279</b>	<b>192,047,684</b>	<b>100%</b>	<b>8,000,876</b>

<sup>7</sup> No incluye TES de Control Monetario

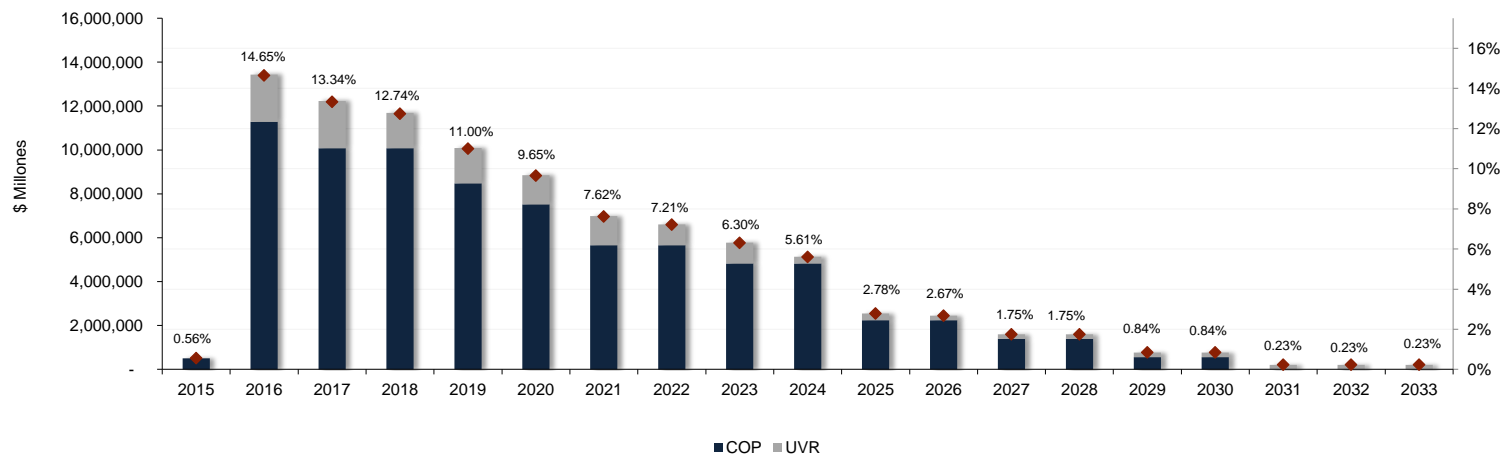


Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>8</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	511,629	511,629	-	511,629	0.56%	161,527
2016	11,286,159	11,286,159	2,144,998	13,431,157	14.65%	270,830
2017	10,083,877	10,083,877	2,144,998	12,228,874	13.34%	-
2018	10,083,877	10,083,877	1,602,244	11,686,120	12.74%	-
2019	8,483,477	8,483,477	1,602,244	10,085,721	11.00%	-
2020	7,525,620	7,525,620	1,326,311	8,851,931	9.65%	-
2021	5,662,371	5,662,371	1,326,311	6,988,681	7.62%	-
2022	5,662,371	5,662,371	951,490	6,613,860	7.21%	-
2023	4,827,856	4,827,856	951,490	5,779,346	6.30%	-
2024	4,827,856	4,827,856	312,524	5,140,380	5.61%	-
2025	2,238,858	2,238,858	312,524	2,551,382	2.78%	-
2026	2,238,858	2,238,858	210,936	2,449,794	2.67%	-
2027	1,389,975	1,389,975	210,936	1,600,911	1.75%	-
2028	1,389,975	1,389,975	210,936	1,600,911	1.75%	-
2029	561,706	561,706	210,936	772,643	0.84%	-
2030	561,706	561,706	210,936	772,643	0.84%	-
2031	-	-	210,936	210,936	0.23%	-
2032	-	-	210,936	210,936	0.23%	-
2033	-	-	210,936	210,936	0.23%	-
<b>TOTAL</b>	<b>77,336,169</b>	<b>77,336,169</b>	<b>14,362,624</b>	<b>91,698,793</b>	<b>100%</b>	<b>432,356</b>

<sup>8</sup> No incluye TES de Control Monetario

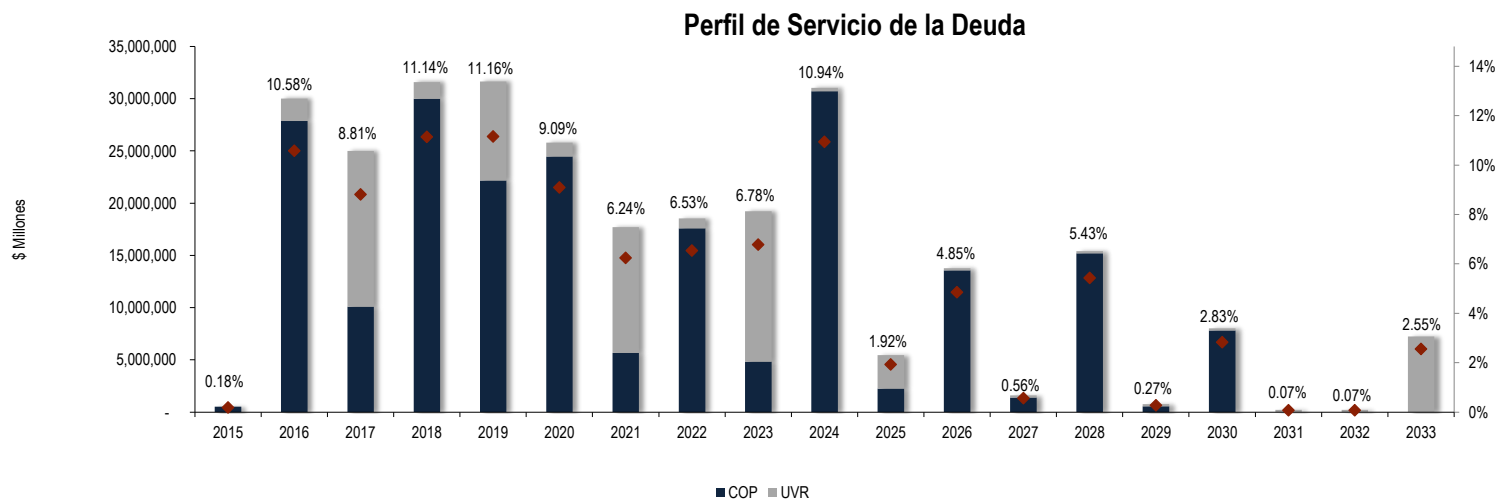
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL <sup>9</sup>	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	511,629	511,629	-	511,629	0.18%	3,238,228
2016	27,869,369	27,869,369	2,144,998	30,014,367	10.58%	5,195,004
2017	10,083,877	10,083,877	14,915,679	24,999,556	8.81%	-
2018	29,994,413	29,994,413	1,602,244	31,596,657	11.14%	-
2019	22,167,148	22,167,148	9,486,045	31,653,193	11.16%	-
2020	24,464,251	24,464,251	1,326,311	25,790,562	9.09%	-
2021	5,662,371	5,662,371	12,035,478	17,697,849	6.24%	-
2022	17,584,000	17,584,000	951,490	18,535,490	6.53%	-
2023	4,827,856	4,827,856	14,403,400	19,231,257	6.78%	-
2024	30,717,844	30,717,844	312,524	31,030,368	10.94%	-
2025	2,238,858	2,238,858	3,215,026	5,453,884	1.92%	-
2026	13,557,294	13,557,294	210,936	13,768,230	4.85%	-
2027	1,389,975	1,389,975	210,936	1,600,911	0.56%	-
2028	15,194,456	15,194,456	210,936	15,405,392	5.43%	-
2029	561,706	561,706	210,936	772,643	0.27%	-
2030	7,809,527	7,809,527	210,936	8,020,464	2.83%	-
2031	-	-	210,936	210,936	0.07%	-
2032	-	-	210,936	210,936	0.07%	-
2033	-	-	7,242,153	7,242,153	2.55%	-
<b>TOTAL</b>	<b>214,634,574</b>	<b>214,634,574</b>	<b>69,111,903</b>	<b>283,746,477</b>	<b>100%</b>	<b>8,433,232</b>

<sup>9</sup> 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	25,153,521	30,522,851	29,960	55,706,332	27.85%
Bancos Comerciales	24,043,052	8,746,564	4,571,135	37,360,750	18.68%
Fondos de Capital Extranjero <sup>10</sup>	34,130,901	898,585	683	35,030,169	17.51%
Fiducia Publica	25,746,007	3,387,000	948,133	30,081,140	15.04%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>11</sup>	6,810,748	3,057,429	283,103	10,151,280	5.07%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,280,421	6,420,865	182,287	9,883,572	4.94%
Ministerio de Hacienda y CP <sup>13</sup>	8,297,496	51,086	-	8,348,582	4.17%
Fondos de Prima Media	2,544,995	495,538	95,500	3,136,033	1.57%
Entidades Publicas	2,812,132	9,010	118,000	2,939,141	1.47%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>12</sup>	1,574,044	432,019	788,719	2,794,782	1.40%
Corporaciones Financieras	1,394,268	268,362	13	1,662,643	0.83%
Banco de la Republica	74,767	42,905	821,000	938,672	0.47%
Personas Juridicas	356,713	153,118	11,310	521,141	0.26%
Proveedores de Infraestructura <sup>14</sup>	288,555	156,996	68,500	514,051	0.26%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>15</sup>	257,439	50,100	21,500	329,040	0.16%
Comisionistas de Bolsa	163,249	23,426	49,725	236,400	0.12%
Personas Naturales	162,331	8,834	2,108	173,272	0.09%
Entidades sin Animo de Lucro	89,553	16,709	2,200	108,461	0.05%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	79,000	-	-	79,000	0.04%
Otros Fondos <sup>16</sup>	28,767	3,379	-	32,146	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	10,447	4,505	7,000	21,952	0.01%
	<b>137,298,405</b>	<b>54,749,279</b>	<b>8,000,876</b>	<b>200,048,559</b>	<b>100%</b>

<sup>10</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

<sup>11</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>12</sup> Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

<sup>13</sup> 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.

<sup>14</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>15</sup> Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

<sup>16</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.