

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Fecha de Corte : 30-sep-2015
TRM 3,121.94
UVR 223.8753

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Moneda		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	148,435,491	54,070,105	202,505,597
Valor de Mercado	154,589,890	55,781,754	210,371,644
Cupón Promedio	8.182	8.845	8.359
Descuento Promedio	7.261	7.861	7.421
Vida Media	6.201	6.537	6.291
Duración	4.567	5.505	4.817
Duración Modificada	4.232	5.316	4.521
Participación	73.30%	26.70%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
Concepto	(Millones de Pesos)	
	Moneda	TOTAL
	TES PESOS	
Valor Nominal	8,000,876	8,000,876
Valor de Mercado	8,203,457	8,203,457
Cupón Promedio	5.404	5.404
Descuento Promedio	5.412	5.412
Vida Media	0.508	0.508
Duración	0.506	0.506
Duración Modificada	0.479	0.479
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	sep-14	sep-15	Variación Anual	dic-14	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	178,292,985	202,505,597	13.58%	179,926,273	22,579,323	12.55%
Valor de Mercado	194,732,008	210,371,644	8.03%	196,233,788	14,137,856	7.20%
Cupón Promedio	8.019	8.359	4.24%	8.133	22.64 pb	2.78%
Descuento Promedio	6.165	7.421	20.37%	6.321	110.05 pb	17.41%
Vida Media	6.322	6.291	-0.50%	6.240	0.051	0.81%
Duración	4.896	4.817	-1.61%	4.800	0.018	0.37%
Duración Modificada	4.634	4.521	-2.43%	4.541	-	0.019

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	sep-14	sep-15	Variación Anual		sep-14	sep-15	Variación Anual
Valor Nominal	129,169,679	148,435,491	14.92%	Valor Nominal	49,123,306	54,070,105	10.07%
Valor de Mercado	143,111,447	154,589,890	8.02%	Valor de Mercado	51,620,561	55,781,754	8.06%
Cupón Promedio	8.121	8.182	0.75%	Cupón Promedio	7.750	8.845	14.13%
Descuento Promedio	6.173	7.261	17.62%	Descuento Promedio	6.144	7.861	27.96%
Vida Media	6.401	6.201	-3.11%	Vida Media	6.116	6.537	6.88%
Duración	4.811	4.567	-5.07%	Duración	5.121	5.505	7.50%
Duración Modificada	4.513	4.232	-6.23%	Duración Modificada	4.951	5.316	7.38%

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	148,435,491	148,435,491	54,070,105	202,505,597	8,000,876
Valor de Mercado	154,589,890	154,589,890	55,781,754	210,371,644	8,203,457
Cupón Promedio	8.182	8.182	8.845	8.359	5.404
Descuento Promedio	7.261	7.261	7.861	7.421	5.412
Vida Media	6.201	6.201	6.537	6.291	0.508
Duración	4.567	4.567	5.505	4.817	0.506
Duración Modificada	4.232	4.232	5.316	4.521	0.479

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	148,435,491	148,435,491	241,519	8,000,876
Valor de Mercado	154,589,890	154,589,890	249,164	8,203,457
Cupón Promedio	8.182	8.182	3.919	5.404
Descuento Promedio	7.261	7.261	2.980	5.412
Vida Media	6.201	6.201	6.537	0.508
Duración	4.567	4.567	5.505	0.506
Duración Modificada	4.232	4.232	5.316	0.479

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

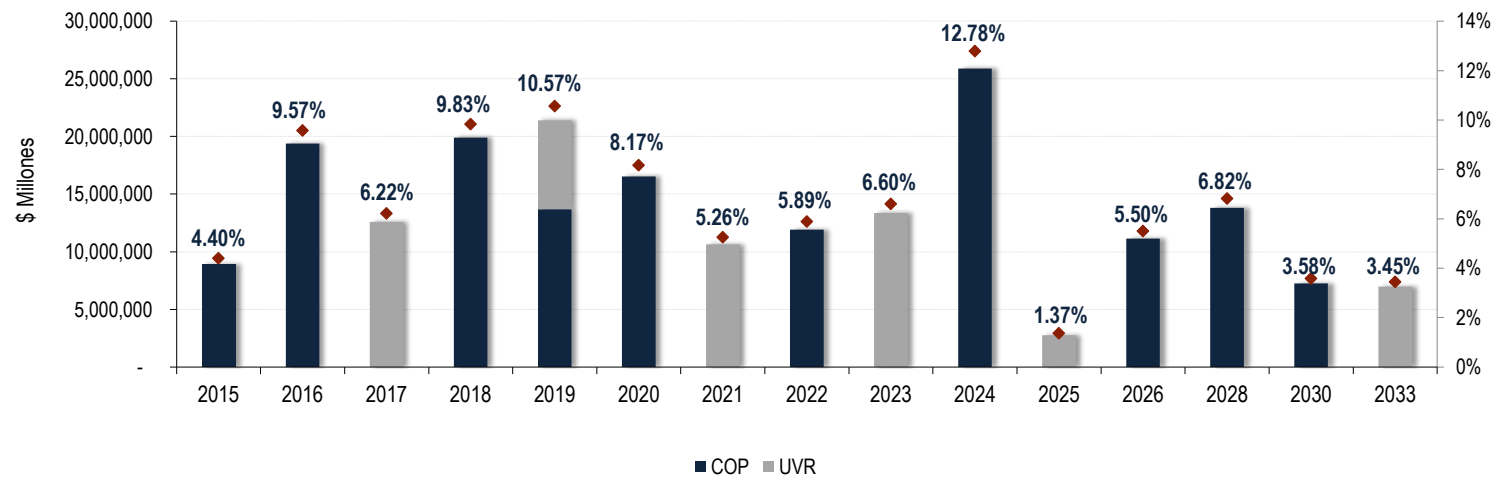


Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁴	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	8,916,450	8,916,450	-	8,916,450	4.40%	3,076,702
2016	19,380,923	19,380,923	-	19,380,923	9.57%	4,924,174
2017	-	-	12,592,314	12,592,314	6.22%	-
2018	19,910,537	19,910,537	-	19,910,537	9.83%	-
2019	13,683,672	13,683,672	7,711,630	21,395,302	10.57%	-
2020	16,535,632	16,535,632	-	16,535,632	8.17%	-
2021	-	-	10,644,074	10,644,074	5.26%	-
2022	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	5.89%	-
2023	-	-	13,370,146	13,370,146	6.60%	-
2024	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	12.78%	-
2025	-	-	2,769,060	2,769,060	1.37%	-
2026	11,144,359	11,144,359	-	11,144,359	5.50%	-
2028	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	6.82%	-
2030	7,247,821	7,247,821	-	7,247,821	3.58%	-
2033	-	-	6,982,881	6,982,881	3.45%	-
TOTAL	148,435,491	148,435,491	54,070,105	202,505,597	100%	8,000,876

⁴ No Incluye TES de Control Monetario

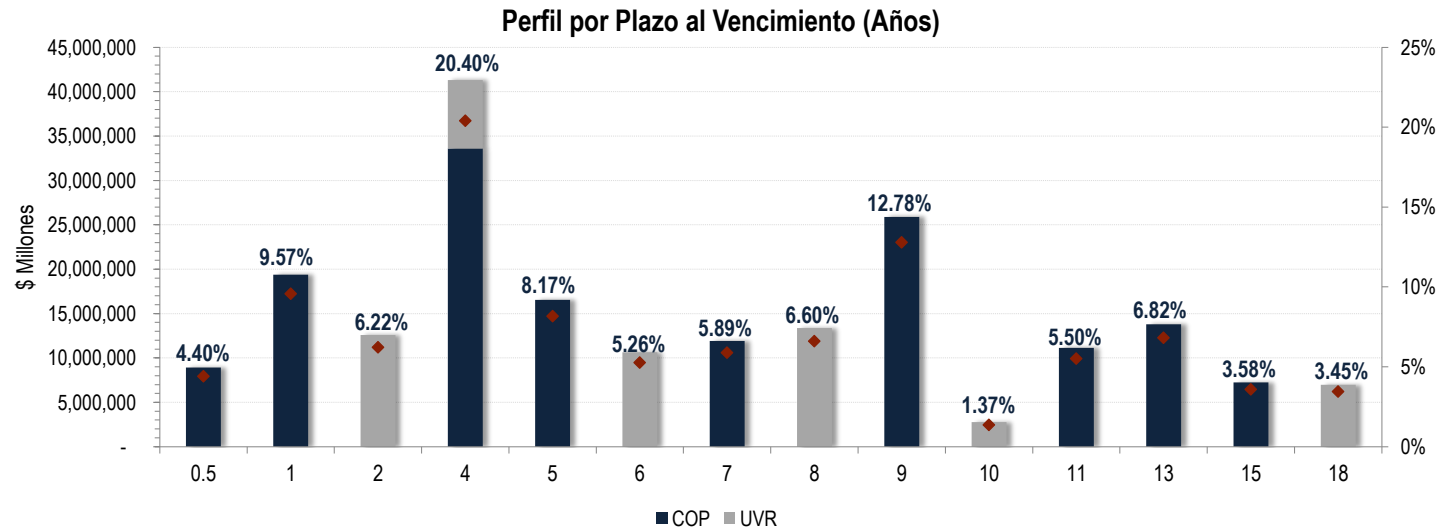
Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁵	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
0.5	8,916,450	8,916,450	-	8,916,450	4.40%	3,076,702
1	19,380,923	19,380,923	-	19,380,923	9.57%	4,924,174
2	-	-	12,592,314	12,592,314	6.22%	-
4	33,594,208	33,594,208	7,711,630	41,305,838	20.40%	-
5	16,535,632	16,535,632	-	16,535,632	8.17%	-
6	-	-	10,644,074	10,644,074	5.26%	-
7	11,921,630	11,921,630	-	11,921,630	5.89%	-
8	-	-	13,370,146	13,370,146	6.60%	-
9	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	12.78%	-
10	-	-	2,769,060	2,769,060	1.37%	-
11	11,144,359	11,144,359	-	11,144,359	5.50%	-
13	13,804,481	13,804,481	-	13,804,481	6.82%	-
15	7,247,821	7,247,821	-	7,247,821	3.58%	-
18	-	-	6,982,881	6,982,881	3.45%	-
TOTAL	148,435,491	148,435,491	54,070,105	202,505,597	100%	8,000,876

⁵ No incluye TES de Control Monetario



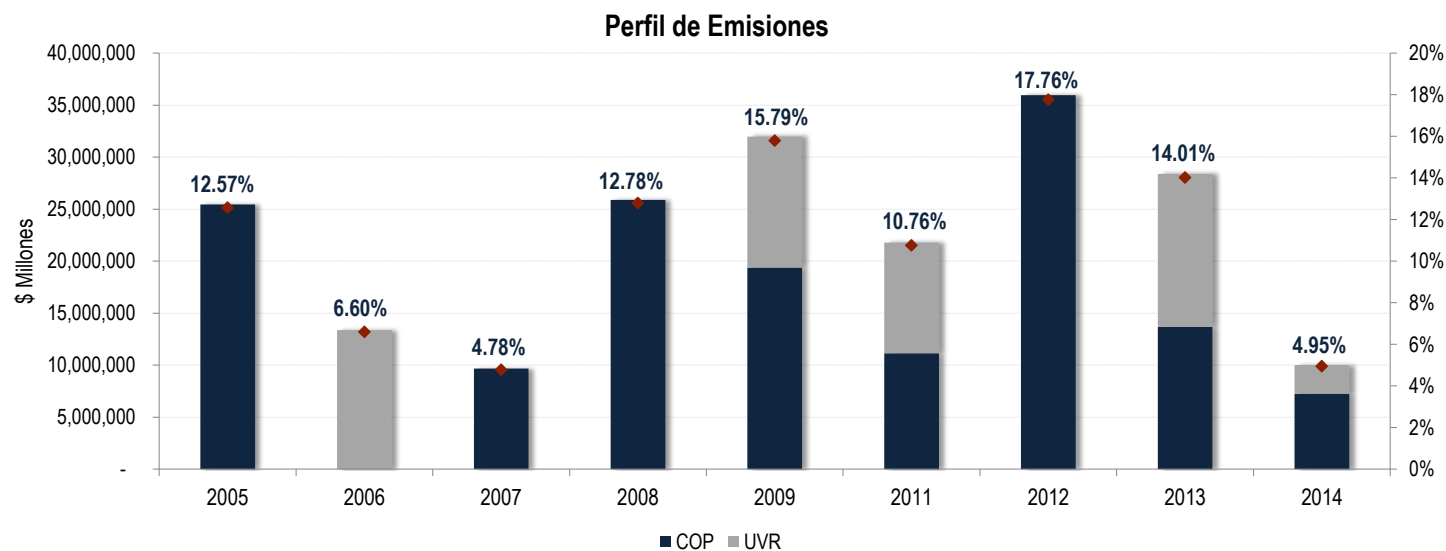
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2005	25,452,082	25,452,082	-	25,452,082	12.57%	-
2006	-	-	13,370,146	13,370,146	6.60%	-
2007	9,677,964	9,677,964	-	9,677,964	4.78%	-
2008	25,889,987	25,889,987	-	25,889,987	12.78%	-
2009	19,380,923	19,380,923	12,592,314	31,973,237	15.79%	-
2011	11,144,359	11,144,359	10,644,074	21,788,433	10.76%	-
2012	35,958,683	35,958,683	-	35,958,683	17.76%	3,076,702
2013	13,683,672	13,683,672	14,694,512	28,378,183	14.01%	-
2014	7,247,821	7,247,821	2,769,060	10,016,881	4.95%	4,924,174
TOTAL	148,435,491	148,435,491	54,070,105	202,505,597	100%	8,000,876

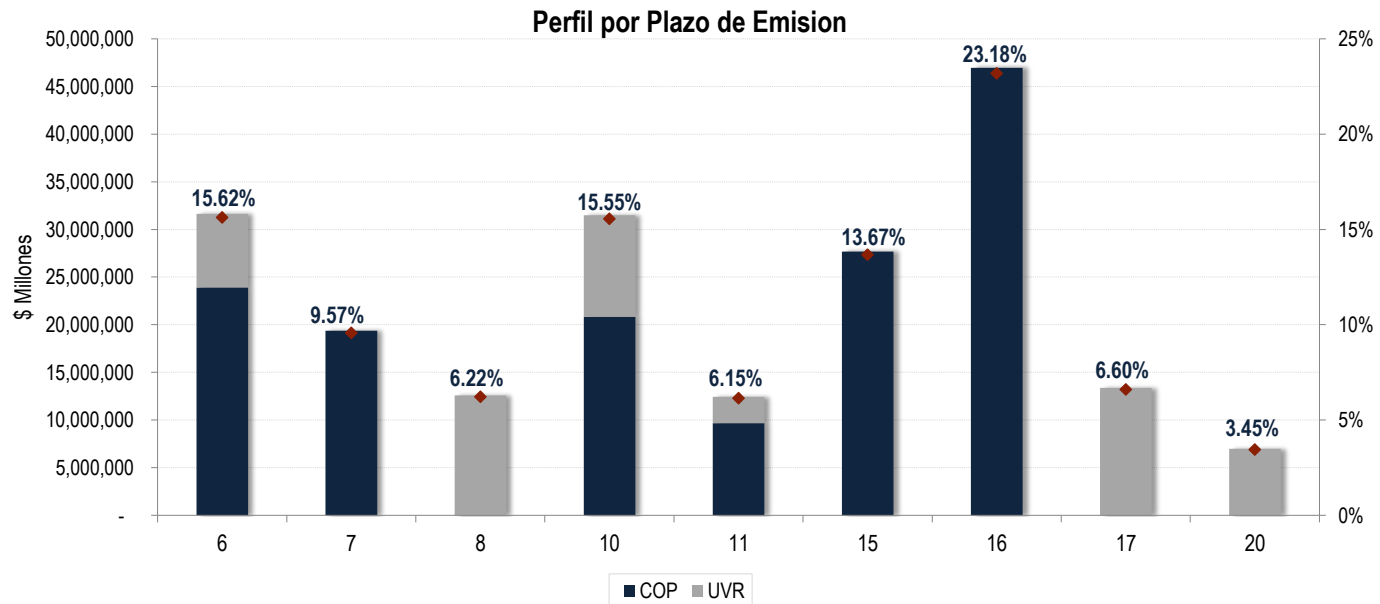
⁶ No incluye TES de Control Monetario



Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁷	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2	-	-	-	-	0.00%	4,924,174
3	-	-	-	-	0.00%	3,076,702
6	23,916,244	23,916,244	7,711,630	31,627,874	15.62%	-
7	19,380,923	19,380,923	-	19,380,923	9.57%	-
8	-	-	12,592,314	12,592,314	6.22%	-
10	20,838,080	20,838,080	10,644,074	31,482,154	15.55%	-
11	9,677,964	9,677,964	2,769,060	12,447,024	6.15%	-
15	27,679,991	27,679,991	-	27,679,991	13.67%	-
16	46,942,289	46,942,289	-	46,942,289	23.18%	-
17	-	-	13,370,146	13,370,146	6.60%	-
20	-	-	6,982,881	6,982,881	3.45%	-
TOTAL	148,435,491	148,435,491	54,070,105	202,505,597	100%	8,000,876

⁷ No incluye TES de Control Monetario

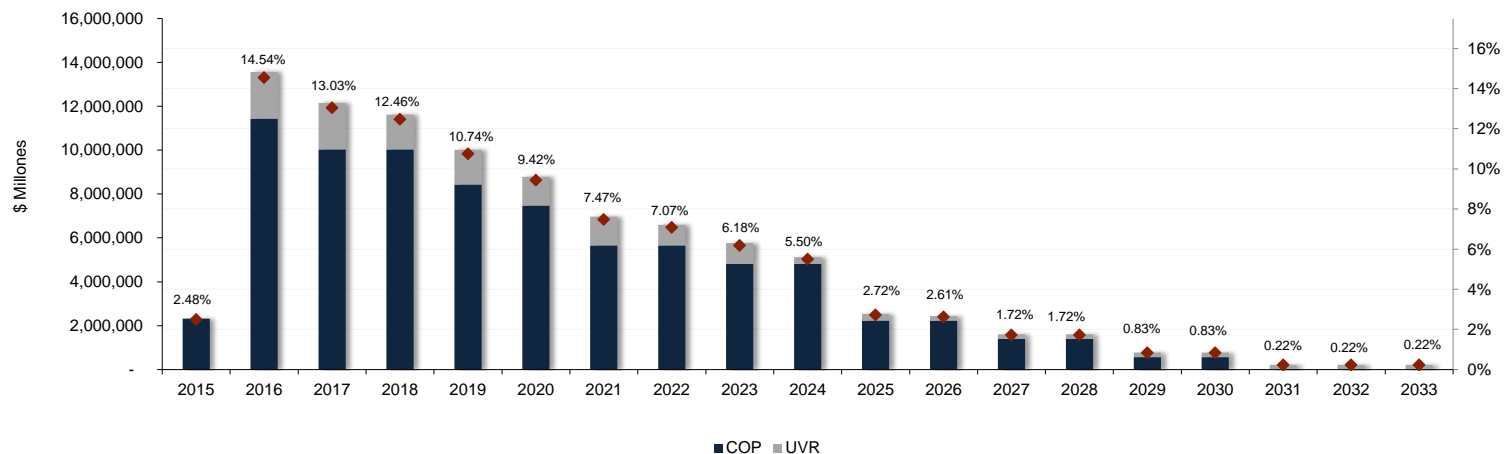


Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	2,313,716	2,313,716	-	2,313,716	2.48%	161,527
2016	11,431,608	11,431,608	2,119,108	13,550,716	14.54%	270,830
2017	10,026,491	10,026,491	2,119,108	12,145,599	13.03%	-
2018	10,026,491	10,026,491	1,583,935	11,610,426	12.46%	-
2019	8,426,091	8,426,091	1,583,935	10,010,026	10.74%	-
2020	7,468,234	7,468,234	1,314,028	8,782,262	9.42%	-
2021	5,649,315	5,649,315	1,314,028	6,963,343	7.47%	-
2022	5,649,315	5,649,315	941,485	6,590,800	7.07%	-
2023	4,814,801	4,814,801	941,485	5,756,286	6.18%	-
2024	4,814,801	4,814,801	306,404	5,121,204	5.50%	-
2025	2,225,802	2,225,802	306,404	2,532,205	2.72%	-
2026	2,225,802	2,225,802	209,486	2,435,288	2.61%	-
2027	1,389,975	1,389,975	209,486	1,599,461	1.72%	-
2028	1,389,975	1,389,975	209,486	1,599,461	1.72%	-
2029	561,706	561,706	209,486	771,193	0.83%	-
2030	561,706	561,706	209,486	771,193	0.83%	-
2031	-	-	209,486	209,486	0.22%	-
2032	-	-	209,486	209,486	0.22%	-
2033	-	-	209,486	209,486	0.22%	-
TOTAL	78,975,827	78,975,827	14,205,813	93,181,640	100%	432,356

⁸ No incluye TES de Control Monetario

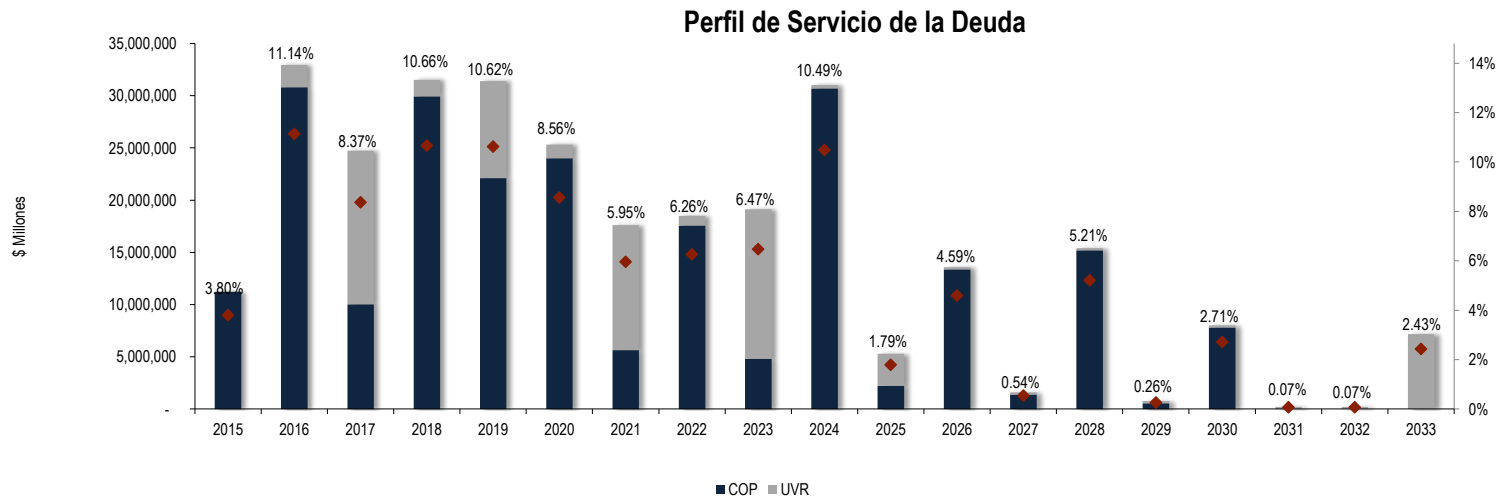
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS		TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Fija	Total COP				
2015	11,230,166	11,230,166	-	11,230,166	3.80%	3,238,228
2016	30,812,531	30,812,531	2,119,108	32,931,639	11.14%	5,195,004
2017	10,026,491	10,026,491	14,711,422	24,737,913	8.37%	-
2018	29,937,028	29,937,028	1,583,935	31,520,963	10.66%	-
2019	22,109,763	22,109,763	9,295,565	31,405,328	10.62%	-
2020	24,003,866	24,003,866	1,314,028	25,317,894	8.56%	-
2021	5,649,315	5,649,315	11,958,102	17,607,417	5.95%	-
2022	17,570,945	17,570,945	941,485	18,512,430	6.26%	-
2023	4,814,801	4,814,801	14,311,631	19,126,432	6.47%	-
2024	30,704,788	30,704,788	306,404	31,011,191	10.49%	-
2025	2,225,802	2,225,802	3,075,463	5,301,265	1.79%	-
2026	13,370,161	13,370,161	209,486	13,579,647	4.59%	-
2027	1,389,975	1,389,975	209,486	1,599,461	0.54%	-
2028	15,194,456	15,194,456	209,486	15,403,942	5.21%	-
2029	561,706	561,706	209,486	771,193	0.26%	-
2030	7,809,527	7,809,527	209,486	8,019,014	2.71%	-
2031	-	-	209,486	209,486	0.07%	-
2032	-	-	209,486	209,486	0.07%	-
2033	-	-	7,192,368	7,192,368	2.43%	-
TOTAL	227,411,319	227,411,319	68,275,918	295,687,237	100%	8,433,232

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	26,770,478	30,286,579	83,460	57,140,517	27.14%
Fondos de Capital Extranjero ¹⁰	34,040,562	865,277	683	34,906,523	16.58%
Bancos Comerciales	25,899,796	8,689,690	4,773,860	39,363,346	18.70%
Fiducia Pública	26,608,211	3,300,459	955,108	30,863,778	14.66%
Ministerio de Hacienda y CP ¹³	10,435,521	283,606		10,719,127	5.09%
Compañías de Seguros y Capitalización	3,997,319	6,390,008	182,287	10,569,614	5.02%
Instituciones Oficiales Especiales ¹¹	7,184,723	2,953,268	283,103	10,421,094	4.95%
Entidades Públicas	5,402,170	8,955	103,000	5,514,125	2.62%
Fondos de Prima Media	2,656,633	467,899	134,500	3,259,032	1.55%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	2,205,422	330,521	721,719	3,257,662	1.55%
Corporaciones Financieras	692,058	150,824	13	842,895	0.40%
Banco de la República	794,267	42,644	608,000	1,444,911	0.69%
Personas Jurídicas	430,231	140,906	6,100	577,237	0.27%
Proveedores de Infraestructura ¹⁴	380,472	77,909	68,500	526,881	0.25%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁵	257,271	46,438	23,500	327,208	0.16%
Comisionistas de Bolsa	246,664	13,309	37,827	297,801	0.14%
Personas Naturales	185,773	6,883	1,716	194,372	0.09%
Entidades sin Animo de Lucro	103,242	10,450	3,500	117,193	0.06%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	79,000	-		79,000	0.04%
Otros Fondos ¹⁶	35,820	3,358		39,178	0.02%
Compañías de Financiamiento Comercial	29,858	1,119	14,000	44,977	0.02%
	148,435,491	54,070,105	8,000,876	210,506,472	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.

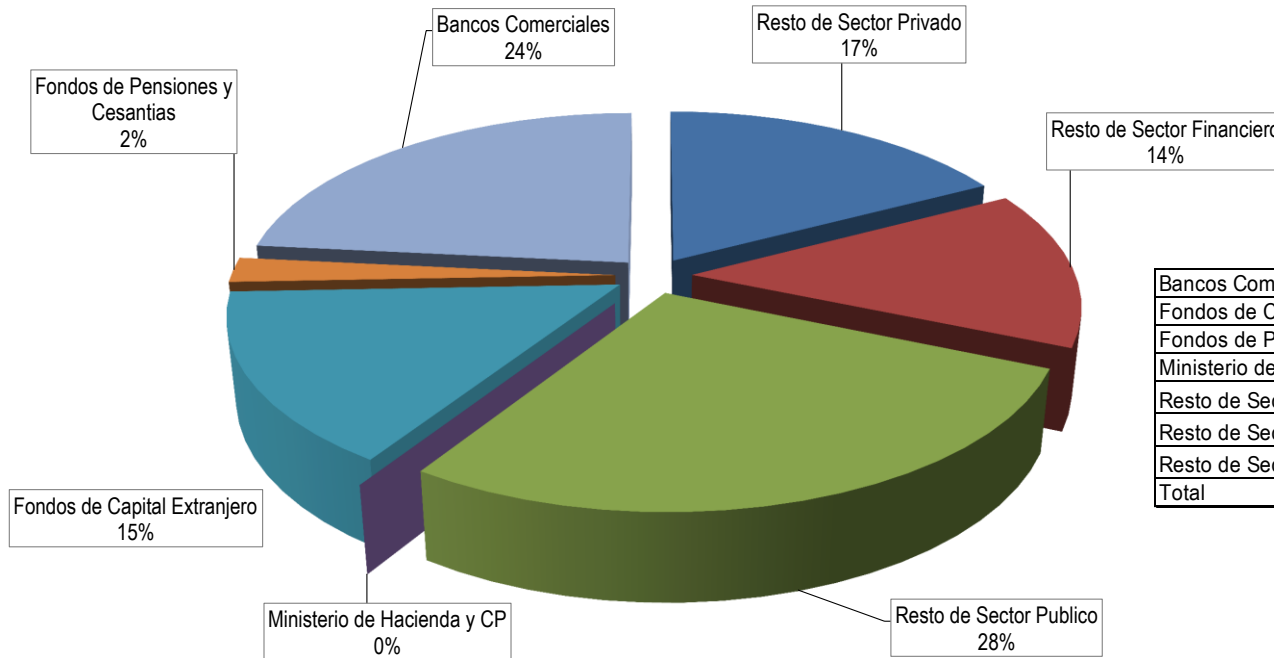
¹³ A partir del 31 de Diciembre de 2013 se excluye de este Grupo de Tenedores los títulos TES que estaban a nombre del FRECH, los cuáles se reclasificaron en Fiducia Pública.

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.

Tenedores 28-Oct-15



Bancos Comerciales	1,991,032,600,000.00
Fondos de Capital Extranjero	1,403,169,900,000.00
Fondos de Pensiones y Cesantías	229,626,800,000.00
Ministerio de Hacienda y CP	7,047,900,000.00
Resto de Sector Financiero ¹	1,299,941,800,000.00
Resto de Sector Privado ²	1,605,433,700,000.00
Resto de Sector Publico ³	2,387,756,340,717.30
Total	8,924,009,040,717.30

¹ Incluye Banco de la Republica, Compañías de Financiamiento Comercial, Cooperativas Carácter Financiero, Corporaciones Financieras e Instituciones Oficiales Especiales.

² Incluye Administradoras de Carteras Colectivas, Fondos Administrados, Comisionistas de Bolsa, Seguros y Capitalizaciones, Entidades Sin Animo de Lucro, Personas Juridicas, Personas Naturales, Proveedores de Infraestructura y Otros Fondos.

³ Incluye Entidades Publicas , Fiducia Publica y Fondos de Prima