

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



Libertad y Orden

Fecha de Corte : 31-dic-2012
TRM 1,768.23
UVR 204.2017

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	111,438,862	36,729,491	148,168,353
Valor de Mercado	134,277,313	42,174,635	176,451,948
Cupón Promedio	9.155	8.570	9.010
Descuento Promedio	5.044	5.591	5.179
Vida Media	5.506	5.105	5.407
Duración	4.147	4.290	4.183
Duración Modificada	3.937	4.184	3.998
Participación	75.21%	24.79%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
(Millones de Pesos)		
Concepto	Moneda	
	TES PESOS	TOTAL
Valor Nominal	2,025,015	2,025,015
Valor de Mercado	2,075,365	2,075,365
Cupón Promedio	5.012	5.012
Descuento Promedio	4.733	4.733
Vida Media	1.970	1.970
Duración	1.885	1.885
Duración Modificada	1.799	1.799
Participación	100.00%	100.00%

¹ No Incluye TES de Control Monetario

2. Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES ²						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	dic-11	dic-12	Variación Anual	dic-11	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	144,944,700	148,168,353	2.22%	144,944,700	3,223,653	2.22%
Valor de Mercado	163,838,011	176,451,948	7.70%	163,838,011	12,613,937	7.70%
Cupón Promedio	8.940	9.010	0.79%	8.940	7 pb	0.79%
Descuento Promedio	6.355	5.179	-18.50%	6.355	-118 pb	-18.50%
Vida Media	5.203	5.407	3.91%	5.203	0.204	3.91%
Duración	3.921	4.183	6.67%	3.921	0.261	6.67%
Duración Modificada	3.697	3.998	8.14%	3.697	0.301	8.14%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	dic-11	dic-12	Variación Anual		dic-11	dic-12	Variación Anual
Valor Nominal	111,808,726	111,438,862	-0.33%	Valor Nominal	33,135,974	36,729,491	10.84%
Valor de Mercado	126,151,282	134,277,313	6.44%	Valor de Mercado	37,686,729	42,174,635	11.91%
Cupón Promedio	9.053	9.155	1.13%	Cupón Promedio	8.557	8.570	0.15%
Descuento Promedio	6.578	5.044	-23.33%	Descuento Promedio	5.601	5.591	-0.18%
Vida Media	5.130	5.506	7.34%	Vida Media	5.451	5.105	-6.34%
Duración	3.750	4.147	10.59%	Duración	4.498	4.290	-4.63%
Duración Modificada	3.500	3.937	12.48%	Duración Modificada	4.362	4.184	-4.08%

² No incluye TES de Control Monetario

3. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)							
Concepto	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ³	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP			
Valor Nominal	213,000	109,838,012	1,387,850	111,438,862	36,729,491	148,168,353	2,025,015
Valor de Mercado	212,904	132,539,713	1,524,696	134,277,313	42,174,635	176,451,948	2,075,365
Cupón Promedio	-	9.146	11.268	9.155	8.570	8.206	5.012
Descuento Promedio	4.193	5.044	5.169	5.044	5.591	4.397	4.733
Vida Media	0.011	5.583	0.265	5.506	5.105	5.407	1.970
Duración	0.008	4.204	0.264	4.147	4.290	4.183	1.885
Duración Modificada	0.008	3.991	0.251	3.937	4.184	3.998	1.799

3 No incluye TES de Control Monetario

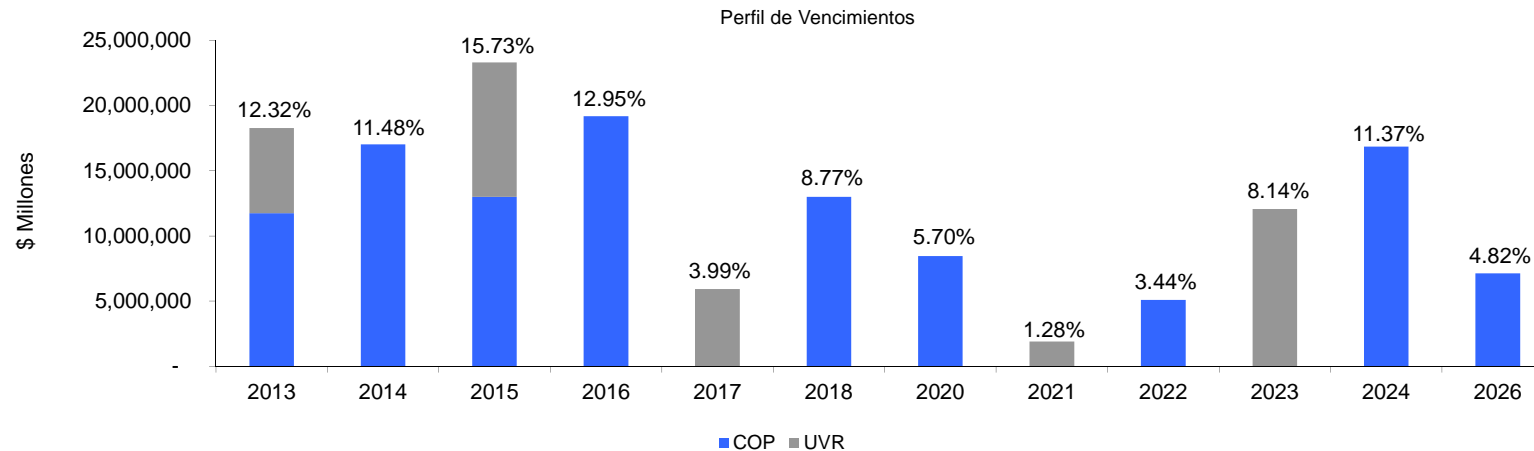
4. Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Portafolio de TES por Tipo de Tasa						
Concepto	TES PESOS				TES UVR	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP		
Valor Nominal	213,000	109,838,012	1,387,850	111,438,862	179,869	2,025,015
Valor de Mercado	212,904	132,539,713	1,524,696	134,277,313	206,534	2,075,365
Cupón Promedio	-	9.146	11.268	9.155	5.326	5.012
Descuento Promedio	4.193	5.044	5.169	5.044	2.436	4.733
Vida Media	0.011	5.583	0.265	5.506	5.105	1.970
Duración	0.008	4.204	0.264	4.147	4.290	1.885
Duración Modificada	0.008	3.991	0.251	3.937	4.184	1.799

5. Portafolio por Año de Vencimiento

Portafolio por Año al Vencimiento (Millones de Pesos)								
Año Vencimiento	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ⁴	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
2013	213,000	10,141,109	1,380,763	11,734,872	6,525,407	18,260,279	12.32%	-
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.48%	1,271,185
2015	-	12,992,755	-	12,992,755	10,321,135	23,313,890	15.73%	753,829
2016	-	19,185,919	-	19,185,919	-	19,185,919	12.95%	-
2017	-	-	-	-	5,918,513	5,918,513	3.99%	-
2018	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.77%	-
2020	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.70%	-
2021	-	-	-	-	1,903,627	1,903,627	1.28%	-
2022	-	5,094,837	-	5,094,837	-	5,094,837	3.44%	-
2023	-	-	-	-	12,060,809	12,060,809	8.14%	-
2024	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.37%	-
2026	-	7,136,598	-	7,136,598	-	7,136,598	4.82%	-
TOTAL	213,000	109,838,012	1,387,850	111,438,862	36,729,491	148,168,353	100%	2,025,015

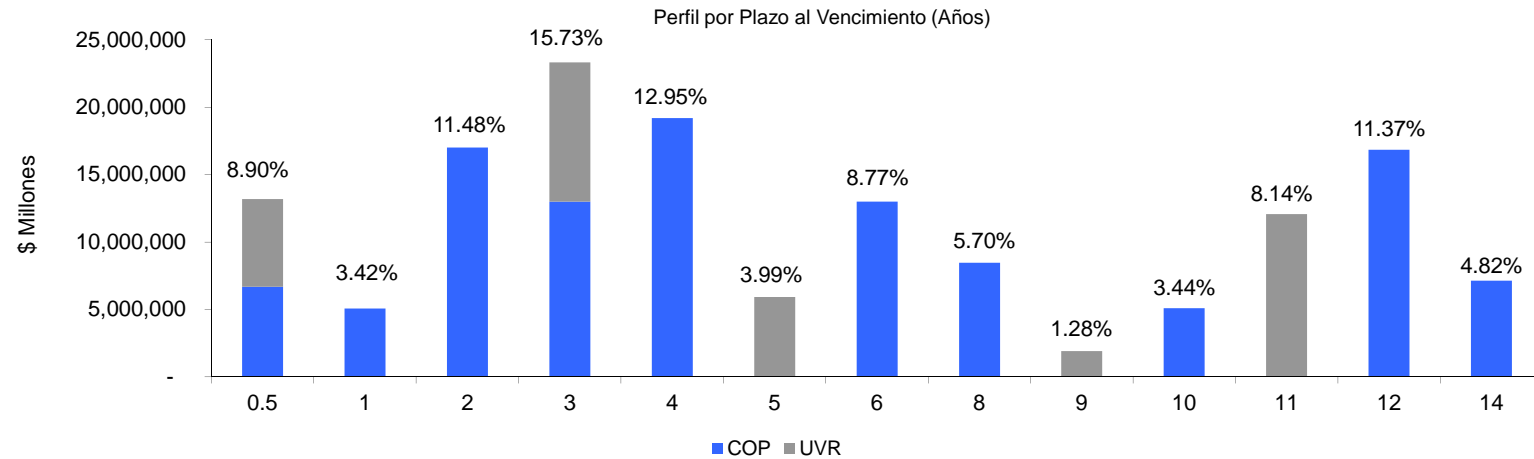
⁴ No Incluye TES de Control Monetario



6. Portafolio por Plazo al Vencimiento

Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)								
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ⁵	Participacion	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
0.5	213,000	5,080,247	1,375,185	6,668,432	6,525,407	13,193,839	8.90%	-
1	-	5,060,862	3,099	5,063,962	-	5,063,962	3.42%	-
2	-	17,003,843	9,565	17,013,408	-	17,013,408	11.48%	1,271,185
3	-	12,992,755	-	12,992,755	10,321,135	23,313,890	15.73%	753,829
4	-	19,185,919	-	19,185,919	-	19,185,919	12.95%	-
5	-	-	-	-	5,918,513	5,918,513	3.99%	-
6	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.77%	-
8	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.70%	-
9	-	-	-	-	1,903,627	1,903,627	1.28%	-
10	-	5,094,837	-	5,094,837	-	5,094,837	3.44%	-
11	-	-	-	-	12,060,809	12,060,809	8.14%	-
12	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.37%	-
14	-	7,136,598	-	7,136,598	-	7,136,598	4.82%	-
TOTAL	213,000	109,838,012	1,387,850	111,438,862	36,729,491	148,168,353	100%	2,025,015

⁵ No incluye TES de Control Monetario

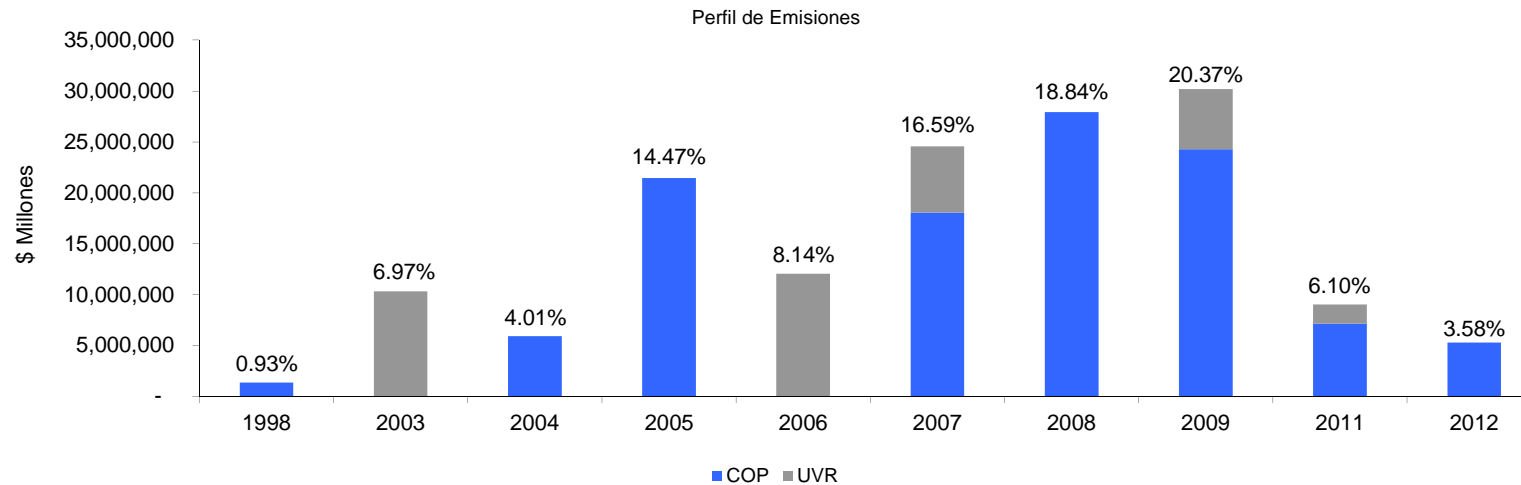




7. Portafolio por Año de Emisión

Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)								
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ⁶	Participacion	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
1998	-	-	1,374,849	1,374,849	-	1,374,849	0.93%	-
2003	-	-	5,913	5,913	10,321,135	10,327,048	6.97%	-
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	4.01%	-
2005	-	21,441,680	-	21,441,680	-	21,441,680	14.47%	-
2006	-	-	-	-	12,060,809	12,060,809	8.14%	-
2007	-	18,051,687	-	18,051,687	6,525,407	24,577,094	16.59%	-
2008	-	27,915,899	-	27,915,899	-	27,915,899	18.84%	-
2009	-	24,266,166	-	24,266,166	5,918,513	30,184,678	20.37%	-
2011	-	7,136,598	-	7,136,598	1,903,627	9,040,225	6.10%	-
2012	213,000	5,094,837	-	5,307,837	-	5,307,837	3.58%	2,025,015
TOTAL	213,000	109,838,012	1,387,850	111,438,862	36,729,491	148,168,353	100%	2,025,015

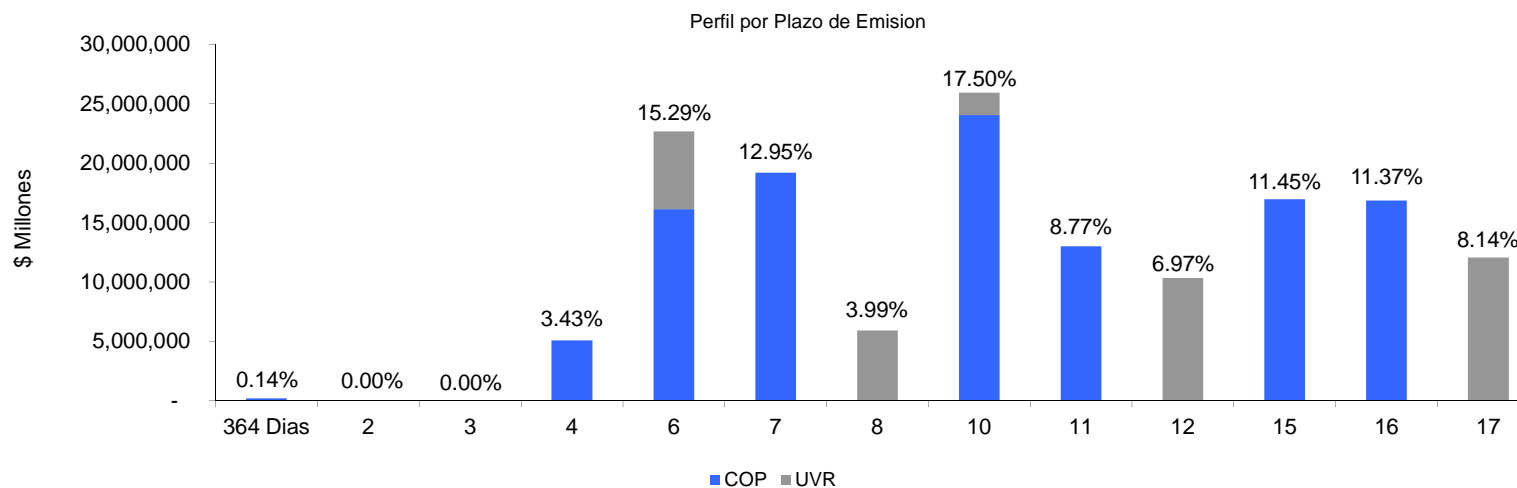
⁶ No incluye TES de Control Monetario



8. Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)								
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ⁷	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
364 Días	213,000	-	-	213,000	-	213,000	0.14%	-
2	-	-	-	-	-	-	0.00%	1,271,185
3	-	-	-	-	-	-	0.00%	753,829
4	-	5,080,247	-	5,080,247	-	5,080,247	3.43%	-
6	-	16,133,560	-	16,133,560	6,525,407	22,658,967	15.29%	-
7	-	19,185,919	-	19,185,919	-	19,185,919	12.95%	-
8	-	-	-	-	5,918,513	5,918,513	3.99%	-
10	-	24,018,736	13,001	24,031,737	1,903,627	25,935,365	17.50%	-
11	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.77%	-
12	-	-	-	-	10,321,135	10,321,135	6.97%	-
15	-	15,585,523	1,374,849	16,960,372	-	16,960,372	11.45%	-
16	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.37%	-
17	-	-	-	-	12,060,809	12,060,809	8.14%	-
TOTAL	213,000	109,838,011.53	1,387,850.13	111,438,862	36,729,491	148,168,353	100.00%	2,025,015

⁷ No incluye TES de Control Monetario

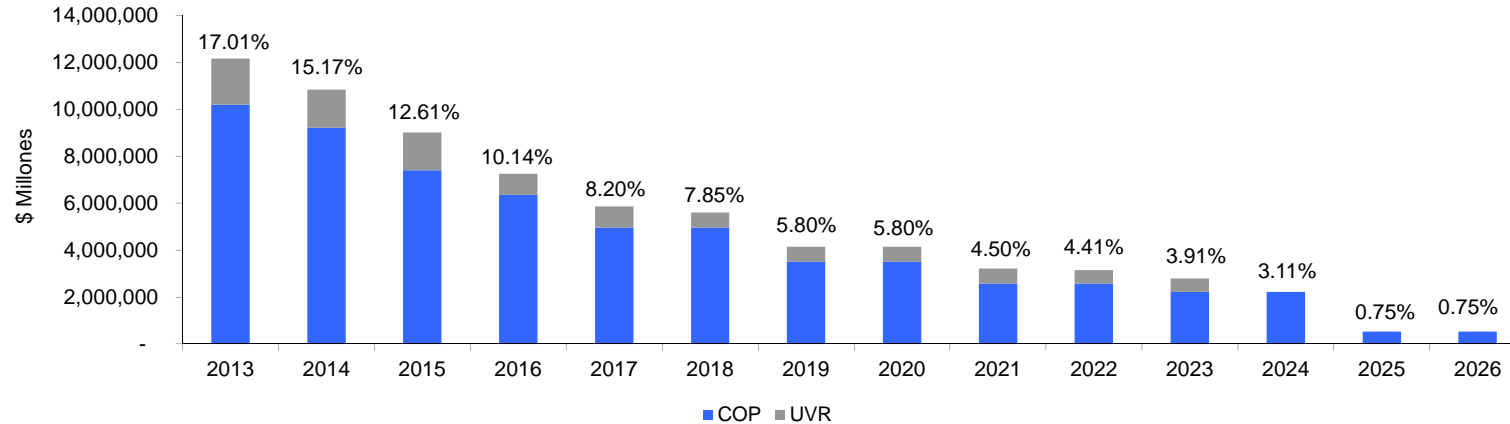


9. Perfil de Intereses

Perfil de Intereses (Millones de Pesos)								
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ⁸	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
2013	-	10,045,935	156,384	10,202,318	1,956,115	12,158,434	17.01%	101,494
2014	-	9,222,382	713	9,223,095	1,613,532	10,836,627	15.17%	101,494
2015	-	7,397,453	-	7,397,453	1,613,532	9,010,984	12.61%	39,576
2016	-	6,358,032	-	6,358,032	891,052	7,249,084	10.14%	-
2017	-	4,967,053	-	4,967,053	891,052	5,858,105	8.20%	-
2018	-	4,967,053	-	4,967,053	639,515	5,606,568	7.85%	-
2019	-	3,505,585	-	3,505,585	639,515	4,145,101	5.80%	-
2020	-	3,505,585	-	3,505,585	639,515	4,145,101	5.80%	-
2021	-	2,576,204	-	2,576,204	639,515	3,215,719	4.50%	-
2022	-	2,576,204	-	2,576,204	572,888	3,149,092	4.41%	-
2023	-	2,219,565	-	2,219,565	572,888	2,792,453	3.91%	-
2024	-	2,219,565	-	2,219,565	-	2,219,565	3.11%	-
2025	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.75%	-
2026	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.75%	-
TOTAL	-	60,631,105	157,097	60,788,202	10,669,121	71,457,323	100.00%	242,564

⁸ No incluye TES de Control Monetario

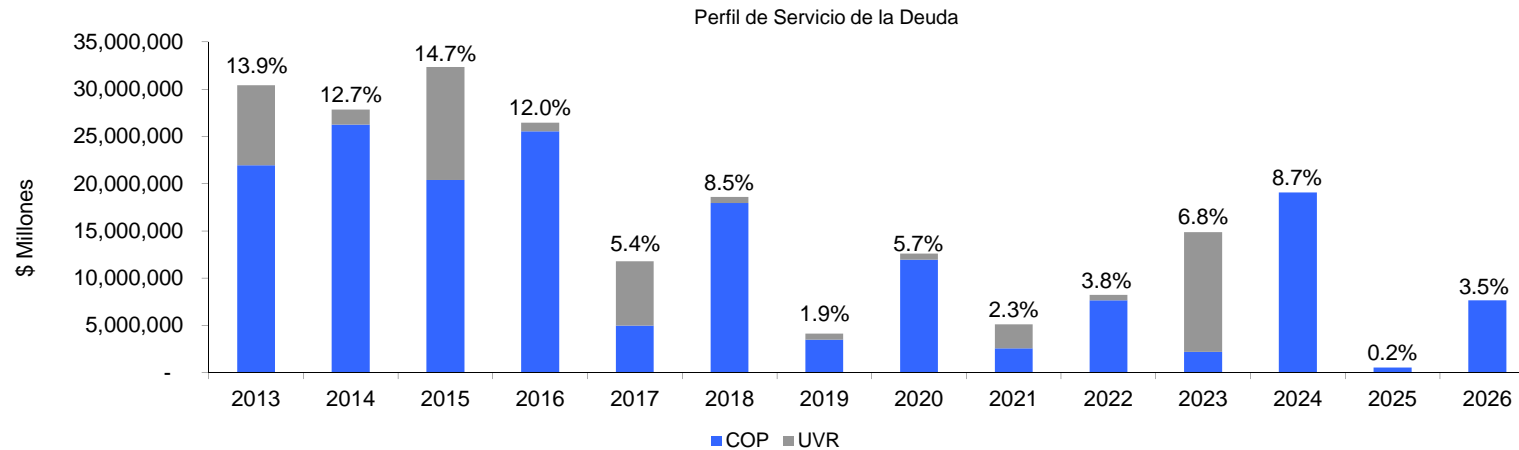
Perfil de Intereses



10. Perfil de Servicio de la Deuda

Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)								
Año de Pago	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ⁹	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
2013	213,000	20,187,044	1,537,146	21,937,190	8,481,523	30,418,713	13.85%	101,494
2014	-	26,226,224	7,801	26,234,025	1,613,532	27,847,557	12.68%	1,372,679
2015	-	20,390,207	-	20,390,207	11,934,667	32,324,874	14.72%	793,405
2016	-	25,543,951	-	25,543,951	891,052	26,435,003	12.04%	-
2017	-	4,967,053	-	4,967,053	6,809,565	11,776,618	5.36%	-
2018	-	17,957,878	-	17,957,878	639,515	18,597,393	8.47%	-
2019	-	3,505,585	-	3,505,585	639,515	4,145,101	1.89%	-
2020	-	11,954,510	-	11,954,510	639,515	12,594,026	5.73%	-
2021	-	2,576,204	-	2,576,204	2,543,143	5,119,346	2.33%	-
2022	-	7,671,040	-	7,671,040	572,888	8,243,929	3.75%	-
2023	-	2,219,565	-	2,219,565	12,633,697	14,853,262	6.76%	-
2024	-	19,062,767	-	19,062,767	-	19,062,767	8.68%	-
2025	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.24%	-
2026	-	7,671,843	-	7,671,843	-	7,671,843	3.49%	-
TOTAL	213,000	170,469,117	1,544,947	172,227,064	47,398,612	219,625,676	100.00%	2,267,578

⁹ No incluye TES de Control Monetario



11. Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total ¹⁶	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	22,735,815	19,810,781	42,546,595	28.33%
Bancos Comerciales	28,782,022	4,444,270	33,226,292	22.12%
Fiducia Publica	23,328,048	3,920,598	27,248,647	18.14%
Entidades Publicas	12,684,529	47,439	12,731,968	8.48%
Instituciones Oficiales Especiales ¹⁰	5,879,543	2,683,748	8,563,291	5.70%
Compañías de Seguros y Capitalizacion	4,529,027	3,796,281	8,325,308	5.54%
Fondos de Capital Extranjero ¹¹	4,630,482	846,779	5,477,260	3.65%
Fondos de Prima Media	3,325,915	205,574	3,531,488	2.35%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	2,083,389	130,790	2,214,179	1.47%
Ministerio de Hacienda y CP	1,493,152	282,171	1,775,322	1.18%
Personas Jurídicas	766,954	41,250	808,204	0.54%
Corporaciones Financieras	672,112	113,218	785,330	0.52%
Banco de la Republica	665,377	104,525	769,902	0.51%
Proveedores de Infraestructura ¹³	568,108	195,745	763,852	0.51%
Comisionistas de Bolsa	630,228	18,105	648,334	0.43%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁴	289,205	55,134	344,339	0.23%
Personas Naturales	199,580	5,012	204,592	0.14%
Entidades sin Animo de Lucro	137,070	18,530	155,600	0.10%
Compañías de Financiamiento Comercial	22,500	7,147	29,647	0.02%
Otros Fondos ¹⁵	26,822	2,395	29,217	0.02%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	14,000	-	14,000	0.01%
TOTAL	113,463,876	36,729,491	150,193,367	100%

¹⁰ Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

¹¹ Incluye las inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

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

¹³ Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

¹⁴ Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

¹⁵ Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.

¹⁶ Incluye los TES de Control Monetario