

Perfil de Deuda Interna
 Títulos de Tesorería TES Clase B



Libertad y Orden

Fecha de Corte :	30-nov-2012
TRM	1,817.93
UVR	204,1862

1. Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio ¹			
(Millones de Pesos)			
Concepto	Moneda		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	113,554,879	36,726,703	150,281,582
Valor de Mercado	134,132,608	42,288,577	176,421,185
Cupón Promedio	9.109	8.570	8.977
Descuento Promedio	5.387	5.173	5.335
Vida Media	5.481	5.190	5.410
Duración	4.135	4.377	4.194
Duración Modificada	3.914	4.273	4.002
Participación	75.56%	24.44%	100.00%

Condiciones Financieras del Portafolio TES CONTROL MONETARIO		
(Millones de Pesos)		
Concepto	Moneda	TOTAL
	TES PESOS	
Valor Nominal	1,434,853	1,434,853
Valor de Mercado	1,451,796	1,451,796
Cupón Promedio	5.016	5.016
Descuento Promedio	5.217	5.217
Vida Media	2.068	2.068
Duración	1.982	1.982
Duración Modificada	1.883	1.883
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	nov-11	nov-12	Variación Anual	dic-11	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	144,105,875	150,281,582	4.29%	144,944,700	5,336,883	3.68%
Valor de Mercado	162,010,140	176,421,185	8.90%	163,838,011	12,583,174	7.68%
Cupón Promedio	8.950	8.977	0.30%	8.940	4 pb	0.42%
Descuento Promedio	6.413	5.335	-16.81%	6.355	-102 pb	-16.05%
Vida Media	5.285	5.410	2.36%	5.203	0.207	3.97%
Duración	4.002	4.194	4.81%	3.921	0.273	6.96%
Duración Modificada	3.773	4.002	6.08%	3.697	0.305	8.24%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	nov-11	nov-12	Variación Anual		nov-11	nov-12	Variación Anual
Valor Nominal	111,077,243	113,554,879	2.23%	Valor Nominal	33,028,633	36,726,703	11.20%
Valor de Mercado	124,721,984	134,132,608	7.55%	Valor de Mercado	37,288,156	42,288,577	13.41%
Cupón Promedio	9.067	9.109	0.46%	Cupón Promedio	8.556	8.570	0.16%
Descuento Promedio	6.616	5.387	-18.56%	Descuento Promedio	5.734	5.173	-9.77%
Vida Media	5.211	5.481	5.18%	Vida Media	5.535	5.190	-6.23%
Duración	3.831	4.135	7.95%	Duración	4.577	4.377	-4.37%
Duración Modificada	3.576	3.914	9.45%	Duración Modificada	4.434	4.273	-3.62%

² No incluye TES de Control Monetario

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B



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	443,000	111,724,029	1,387,850	113,554,879	36,726,703	150,281,582	1,434,853
Valor de Mercado	441,836	132,169,119	1,521,653	134,132,608	42,288,577	176,421,185	1,451,796
Cupón Promedio	-	9.114	11.582	9.109	8.570	8.184	5.016
Descuento Promedio	4.829	5.390	5.360	5.387	5.173	4.567	5.217
Vida Media	0.056	5.566	0.350	5.481	5.190	5.410	2.068
Duración	0.053	4.198	0.348	4.135	4.377	4.194	1.982
Duración Modificada	0.051	3.974	0.331	3.914	4.273	4.002	1.883

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	443,000	111,724,029	1,387,850	113,554,879	179,869	1,434,853
Valor de Mercado	441,836	132,169,119	1,521,653	134,132,608	207,108	1,451,796
Cupón Promedio	-	9.114	11.582	9.109	5.326	5.016
Descuento Promedio	4.829	5.390	5.360	5.387	2.031	5.217
Vida Media	0.056	5.566	0.350	5.481	5.190	2.068
Duración	0.053	4.198	0.348	4.135	4.377	1.982
Duración Modificada	0.051	3.974	0.331	3.914	4.273	1.883

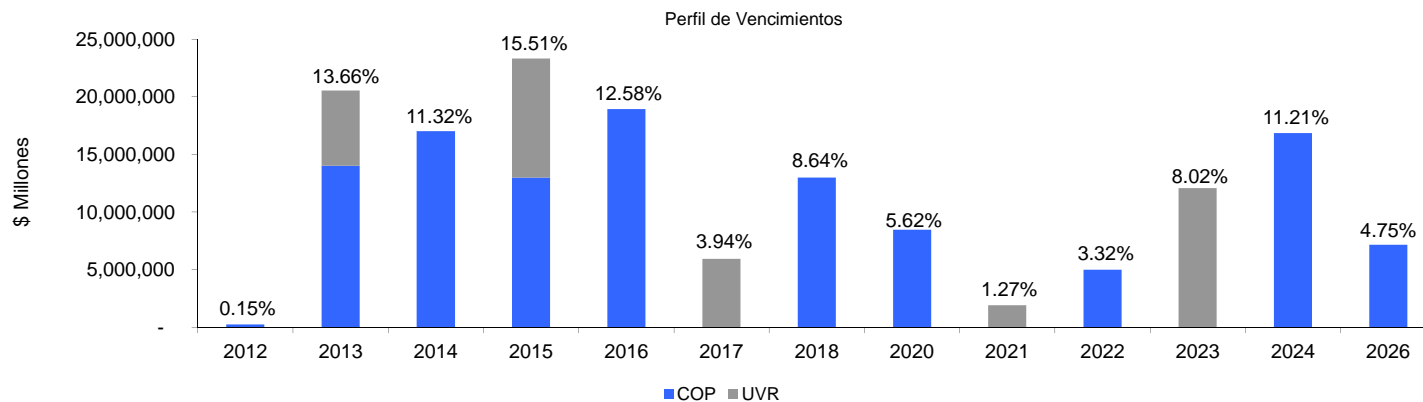
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B


 Libertad y Orden

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				
2012	230,000	-	-	230,000	-	230,000	0.15%	-
2013	213,000	12,405,253	1,380,763	13,999,016	6,524,912	20,523,928	13.66%	-
2014	-	17,003,843	7,088	17,010,930	-	17,010,930	11.32%	889,868
2015	-	12,992,755	-	12,992,755	10,320,352	23,313,106	15.51%	544,986
2016	-	18,910,597	-	18,910,597	-	18,910,597	12.58%	-
2017	-	-	-	-	5,918,063	5,918,063	3.94%	-
2018	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.64%	-
2020	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.62%	-
2021	-	-	-	-	1,903,483	1,903,483	1.27%	-
2022	-	4,992,032	-	4,992,032	-	4,992,032	3.32%	-
2023	-	-	-	-	12,059,893	12,059,893	8.02%	-
2024	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.21%	-
2026	-	7,136,598	-	7,136,598	-	7,136,598	4.75%	-
TOTAL	443,000	111,724,029	1,387,850	113,554,879	36,726,703	150,281,582	100%	1,434,853

⁴ No Incluye TES de Control Monetario



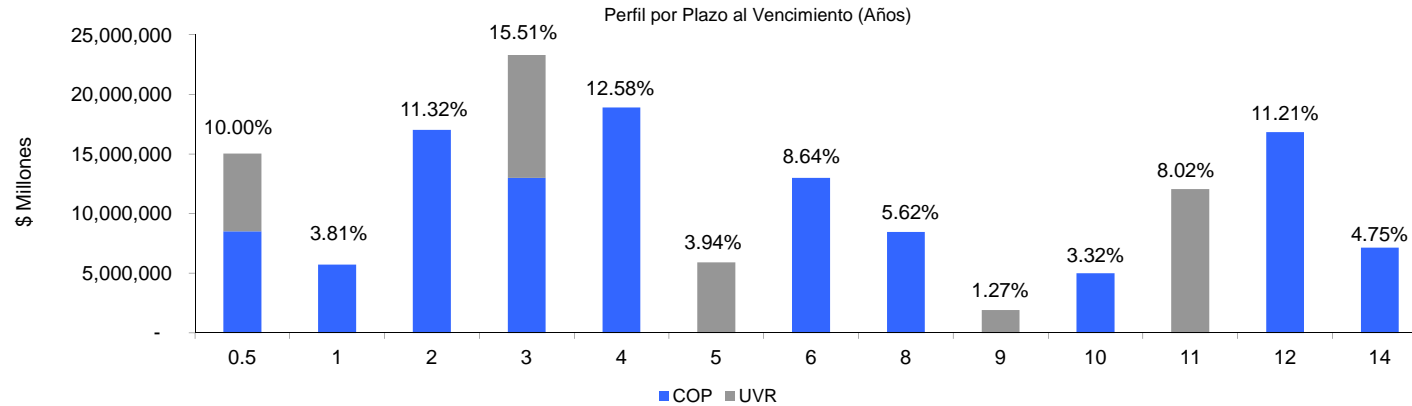
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B


 Libertad y Orden

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	443,000	6,686,684	1,374,849	8,504,533	6,524,912	15,029,445	10.00%	-
1	-	5,718,569	3,435	5,722,005	-	5,722,005	3.81%	-
2	-	17,003,843	9,498	17,013,340	-	17,013,340	11.32%	889,868
3	-	12,992,755	68	12,992,822	10,320,352	23,313,174	15.51%	544,986
4	-	18,910,597	-	18,910,597	-	18,910,597	12.58%	-
5	-	-	-	-	5,918,063	5,918,063	3.94%	-
6	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.64%	-
8	-	8,448,925	-	8,448,925	-	8,448,925	5.62%	-
9	-	-	-	-	1,903,483	1,903,483	1.27%	-
10	-	4,992,032	-	4,992,032	-	4,992,032	3.32%	-
11	-	-	-	-	12,059,893	12,059,893	8.02%	-
12	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.21%	-
14	-	7,136,598	-	7,136,598	-	7,136,598	4.75%	-
TOTAL	443,000	111,724,029	1,387,850	113,554,879	36,726,703	150,281,582	100%	1,434,853

⁵ No incluye TES de Control Monetario



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

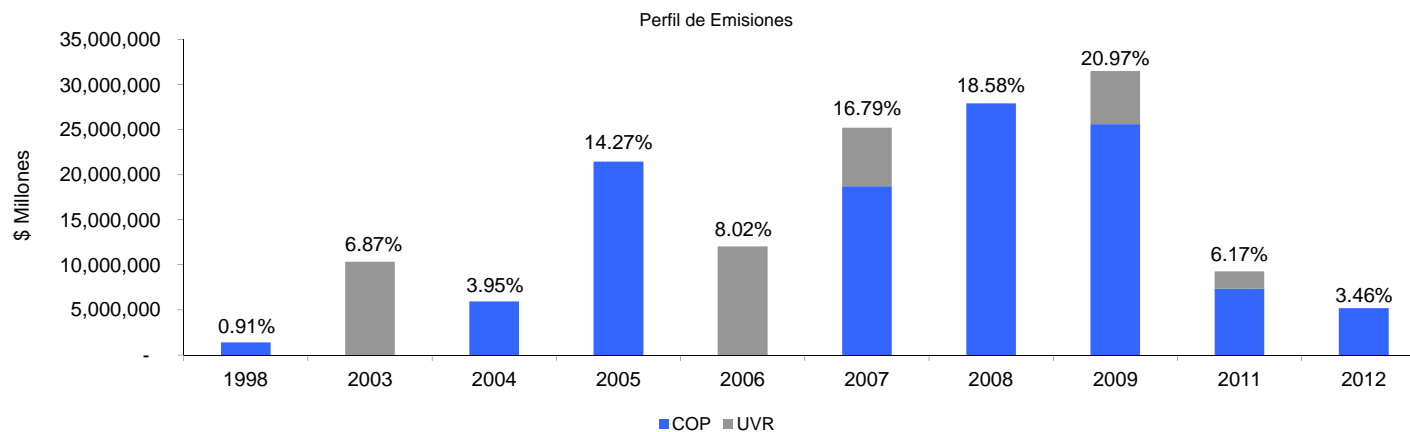


Libertad y Orden

7. Portafolio por Año de Emisión

Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)								
Año Emisión	TES PESOS				TES UVR	TOTAL ⁶	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
1998	-	-	1,374,849	1,374,849	-	1,374,849	0.91%	-
2003	-	-	5,913	5,913	10,320,352	10,326,265	6.87%	-
2004	-	5,931,145	7,088	5,938,233	-	5,938,233	3.95%	-
2005	-	21,441,680	-	21,441,680	-	21,441,680	14.27%	-
2006	-	-	-	-	12,059,893	12,059,893	8.02%	-
2007	-	18,709,394	-	18,709,394	6,524,912	25,234,306	16.79%	-
2008	-	27,915,899	-	27,915,899	-	27,915,899	18.58%	-
2009	-	25,597,281	-	25,597,281	5,918,063	31,515,344	20.97%	-
2011	230,000	7,136,598	-	7,366,598	1,903,483	9,270,081	6.17%	-
2012	213,000	4,992,032	-	5,205,032	-	5,205,032	3.46%	1,434,853
TOTAL	443,000	111,724,029	1,387,850	113,554,879	36,726,703	150,281,582	100%	1,434,853

⁶ No incluye TES de Control Monetario



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

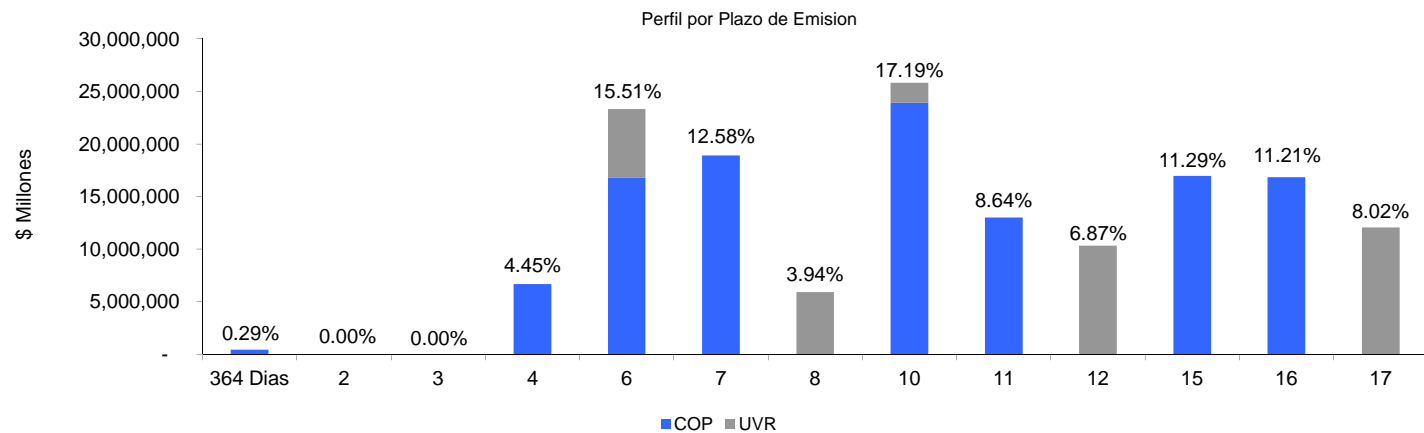


Libertad y Orden

8. Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)				TES UVR	TOTAL ⁷	Participación	TES CONTROL MONETARIO
	Descuento	Fija	IPC	Total COP				
364 Días	443,000	-	-	443,000	-	443,000	0.29%	-
2	-	-	-	-	-	-	0.00%	889,868
3	-	-	-	-	-	-	0.00%	544,986
4	-	6,686,684	-	6,686,684	-	6,686,684	4.45%	-
6	-	16,791,267	-	16,791,267	6,524,912	23,316,179	15.51%	-
7	-	18,910,597	-	18,910,597	-	18,910,597	12.58%	-
8	-	-	-	-	5,918,063	5,918,063	3.94%	-
10	-	23,915,932	13,001	23,928,933	1,903,483	25,832,416	17.19%	-
11	-	12,990,825	-	12,990,825	-	12,990,825	8.64%	-
12	-	-	-	-	10,320,352	10,320,352	6.87%	-
15	-	15,585,523	1,374,849	16,960,372	-	16,960,372	11.29%	-
16	-	16,843,202	-	16,843,202	-	16,843,202	11.21%	-
17	-	-	-	-	12,059,893	12,059,893	8.02%	-
TOTAL	443,000	111,724,029.23	1,387,850.13	113,554,879	36,726,703	150,281,582	100.00%	1,434,853

⁷ No incluye TES de Control Monetario



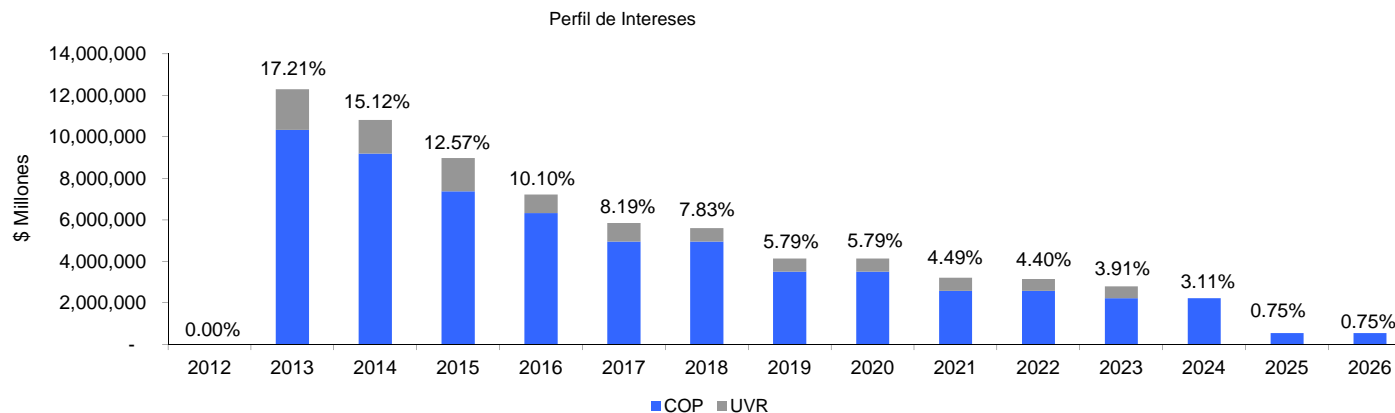
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B


 Libertad y Orden

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				
2012	-	-	264	264	-	264	0.00%	-
2013	-	10,182,579	160,741	10,343,320	1,955,967	12,299,287	17.21%	71,968
2014	-	9,195,225	735	9,195,960	1,613,409	10,809,369	15.12%	71,968
2015	-	7,370,295	-	7,370,295	1,613,409	8,983,705	12.57%	28,612
2016	-	6,330,875	-	6,330,875	890,985	7,221,860	10.10%	-
2017	-	4,959,857	-	4,959,857	890,985	5,850,841	8.19%	-
2018	-	4,959,857	-	4,959,857	639,467	5,599,324	7.83%	-
2019	-	3,498,389	-	3,498,389	639,467	4,137,856	5.79%	-
2020	-	3,498,389	-	3,498,389	639,467	4,137,856	5.79%	-
2021	-	2,569,007	-	2,569,007	639,467	3,208,474	4.49%	-
2022	-	2,569,007	-	2,569,007	572,845	3,141,852	4.40%	-
2023	-	2,219,565	-	2,219,565	572,845	2,792,410	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	-	60,643,100	161,741	60,804,840	10,668,312	71,473,152	100.00%	172,548

⁸ No incluye TES de Control Monetario



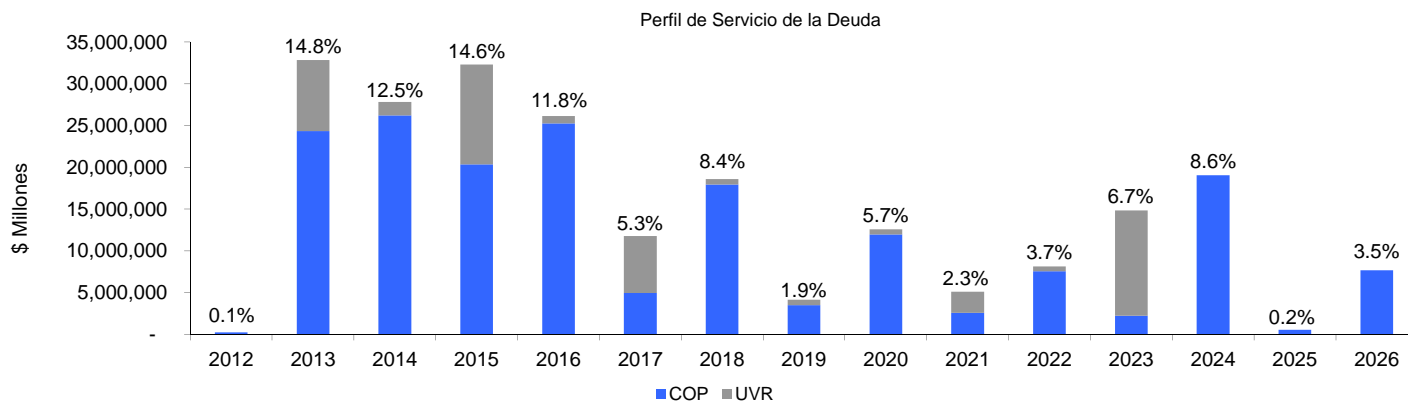
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B


 Libertad y Orden

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				
2012	230,000	-	264	230,264	-	230,264	0.10%	-
2013	213,000	22,587,832	1,541,504	24,342,336	8,480,879	32,823,214	14.80%	71,968
2014	-	26,199,067	7,823	26,206,890	1,613,409	27,820,299	12.55%	961,836
2015	-	20,363,050	-	20,363,050	11,933,761	32,296,811	14.56%	573,597
2016	-	25,241,472	-	25,241,472	890,985	26,132,457	11.78%	-
2017	-	4,959,857	-	4,959,857	6,809,048	11,768,905	5.31%	-
2018	-	17,950,681	-	17,950,681	639,467	18,590,148	8.38%	-
2019	-	3,498,389	-	3,498,389	639,467	4,137,856	1.87%	-
2020	-	11,947,314	-	11,947,314	639,467	12,586,781	5.68%	-
2021	-	2,569,007	-	2,569,007	2,542,950	5,111,957	2.31%	-
2022	-	7,561,039	-	7,561,039	572,845	8,133,884	3.67%	-
2023	-	2,219,565	-	2,219,565	12,632,738	14,852,303	6.70%	-
2024	-	19,062,767	-	19,062,767	-	19,062,767	8.60%	-
2025	-	535,245	-	535,245	-	535,245	0.24%	-
2026	-	7,671,843	-	7,671,843	-	7,671,843	3.46%	-
TOTAL	443,000	172,367,129	1,549,591	174,359,720	47,395,014	221,754,734	100.00%	1,607,401

⁹ No incluye TES de Control Monetario



Perfil de Deuda Interna
 Títulos de Tesorería TES Clase B



11. Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PÉSOS	TES UVR	Total ¹⁶	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	23,493,626	19,671,451	43,165,077	28.45%
Bancos Comerciales	26,843,441	4,343,494	31,186,934	20.56%
Fiducia Publica	23,689,360	3,905,804	27,595,164	18.19%
Entidades Publicas	13,379,723	47,435	13,427,158	8.85%
Instituciones Oficiales Especiales ¹⁰	5,792,293	2,702,942	8,495,235	5.60%
Compañías de Seguros y Capitalización	4,542,780	3,817,432	8,360,212	5.51%
Fondos de Capital Extranjero ¹¹	3,777,068	831,788	4,608,857	3.04%
Ministerio de Hacienda y CP	3,823,602	282,149	4,105,751	2.71%
Fondos de Prima Media	3,341,071	205,558	3,546,629	2.34%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ¹²	1,872,008	160,497	2,032,504	1.34%
Corporaciones Financieras	1,414,006	185,695	1,599,701	1.05%
Comisionistas de Bolsa	620,959	167,534	788,493	0.52%
Proveedores de Infraestructura ¹³	533,302	195,568	728,870	0.48%
Banco de la Republica	600,646	96,554	697,201	0.46%
Personas Juridicas	553,126	41,246	594,372	0.39%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ¹⁴	283,205	42,369	325,574	0.21%
Personas Naturales	216,865	5,200	222,065	0.15%
Entidades sin Animo de Lucro	136,272	18,528	154,801	0.10%
Compañías de Financiamiento Comercial	34,000	3,063	37,063	0.02%
Otros Fondos ¹⁵	22,812	2,395	25,207	0.02%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	19,568	-	19,568	0.01%
TOTAL	114,989,733	36,726,703	151,716,435	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