

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	367.998.235	191.162.969	559.161.203
Valor de Mercado	342.191.516	176.228.345	518.419.860
Cupón Promedio	7,486	10,692	8,582
Descuento Promedio	9,790	11,978	10,538
Vida Media	9,847	10,614	10,109
Duración	5,547	7,928	6,361
Duración Modificada	5,035	7,550	5,895
Participación	65,81%	34,19%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)							
Comportamiento Anual y Acumulado							
TOTAL GENERAL	ago-23	ago-24	Variación Anual	dic-23	Var. Acum	Var. Acum %	
Valor Nominal	489.183.741	559.161.203	14,30%	498.042.498	61.118.706	12,27%	
Valor de Mercado	450.359.605	518.419.860	15,11%	477.522.040	40.897.821	8,56%	
Cupón Promedio	10,225	8,582	-16,07%	9,752	-117 pb	-12,00%	
Descuento Promedio	12,440	10,538	-15,29%	11,390	-85 pb	-7,48%	
Vida Media	9,599	10,109	5,32%	9,545	0,564	5,91%	
Duración	6,293	6,361	1,09%	6,304	0,057	0,91%	
Duración Modificada	5,840	5,895	0,95%	5,877	0,018	0,30%	

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	ago-23	ago-24	Variación Anual	TES UVR	ago-23	ago-24	Variación Anual
Valor Nominal	323.712.921	367.998.235	13,68%	Valor Nominal	165.470.819	191.162.969	15,53%
Valor de Mercado	292.375.824	342.191.516	17,04%	Valor de Mercado	157.983.781	176.228.345	11,55%
Cupón Promedio	7,357	7,486	1,75%	Cupón Promedio	15,836	10,692	-32,48%
Descuento Promedio	10,219	9,790	-4,20%	Descuento Promedio	16,784	11,978	-28,63%
Vida Media	8,932	9,847	10,24%	Vida Media	10,903	10,614	-2,65%
Duración	5,305	5,547	4,57%	Duración	8,225	7,928	-3,61%
Duración Modificada	4,803	5,035	4,84%	Duración Modificada	7,868	7,550	-4,04%



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
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	16.487.499	351.510.736	367.998.235	191.162.969	559.161.203
Valor de Mercado	15.827.182	326.364.334	342.191.516	176.228.345	518.419.860
Cupón Promedio	-	7,837	7,486	10,692	8,582
Descuento Promedio	9,171	9,819	9,790	11,978	10,538
Vida Media	0,474	10,287	9,847	10,614	10,109
Duración	0,473	5,785	5,547	7,928	6,361
Duración Modificada	0,433	5,251	5,035	7,550	5,895

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS			TES UVR
	Descuento	Fija	Total COP	
Valor Nominal	16.487.499	351.510.736	367.998.235	509.120
Valor de Mercado	15.827.182	326.364.334	342.191.516	469.345
Cupón Promedio	-	7,837	7,486	3,586
Descuento Promedio	9,171	9,819	9,790	4,790
Vida Media	0,474	10,287	9,847	10,614
Duración	0,473	5,785	5,547	7,928
Duración Modificada	0.433	5.251	5.035	7.550



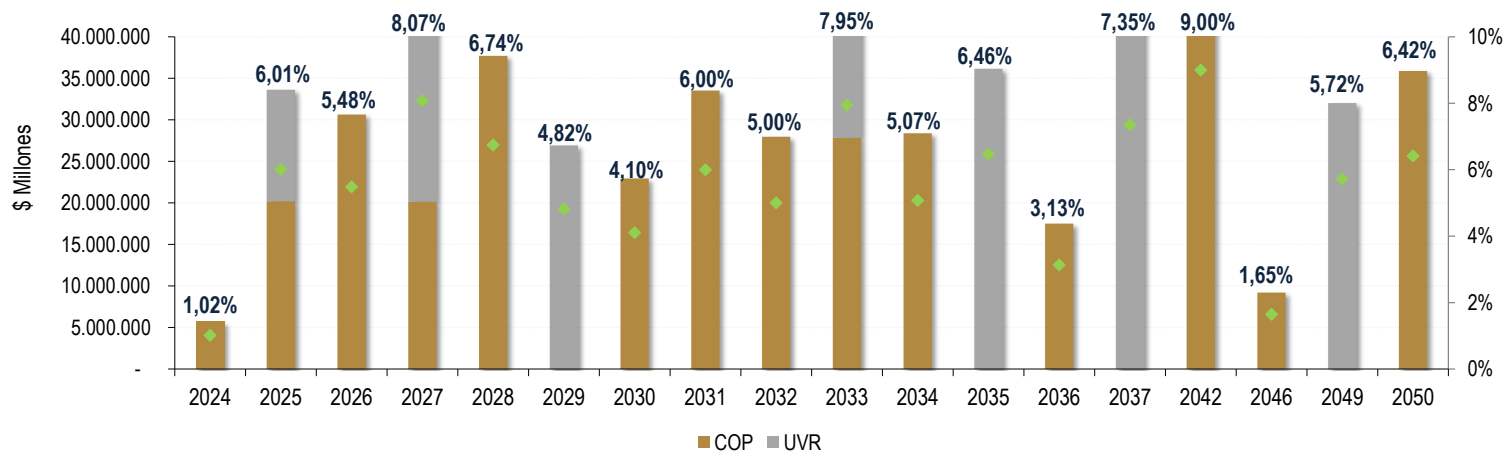
Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	5.677.500	-	5.677.500	-	5.677.500	1,02%
2025	10.810.000	9.395.410	20.205.409	13.407.703	33.613.112	6,01%
2026	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,48%
2027	-	20.143.991	20.143.991	24.986.012	45.130.003	8,07%
2028	-	37.709.563	37.709.563	-	37.709.563	6,74%
2029	-	-	-	26.932.546	26.932.546	4,82%
2030	-	22.953.093	22.953.093	-	22.953.093	4,10%
2031	-	33.538.513	33.538.513	-	33.538.513	6,00%
2032	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	5,00%
2033	-	27.840.850	27.840.850	16.595.885	44.436.735	7,95%
2034	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	5,07%
2035	-	-	-	36.143.499	36.143.499	6,46%
2036	-	17.508.585	17.508.585	-	17.508.585	3,13%
2037	-	-	-	41.085.523	41.085.523	7,35%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	9,00%
2046	-	9.210.204	9.210.204	-	9.210.204	1,65%
2049	-	-	-	32.011.801	32.011.801	5,72%
2050	-	35.888.288	35.888.288	-	35.888.288	6,42%
TOTAL	16.487.499	351.510.736	367.998.235	191.162.969	559.161.203	100%

Perfil de Vencimientos





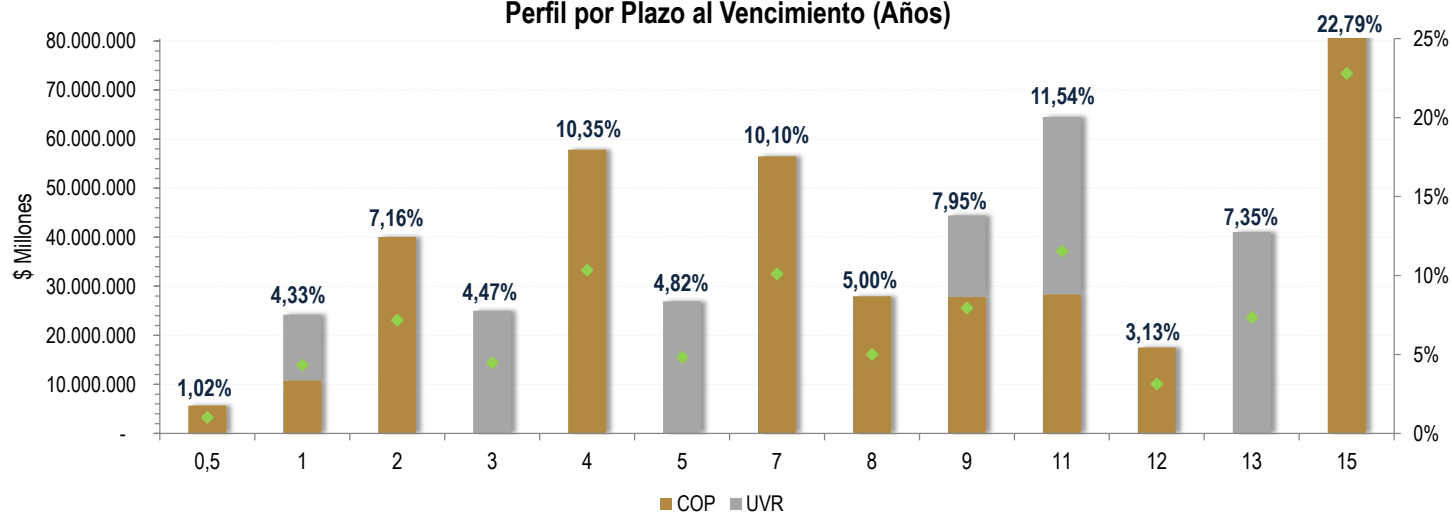
Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
0,5	5.677.500	-	5.677.500	-	5.677.500	1,02%
1	10.810.000	-	10.810.000	13.407.703	24.217.702	4,33%
2	-	40.038.359	40.038.359	-	40.038.359	7,16%
3	-	-	-	24.986.012	24.986.012	4,47%
4	-	57.853.554	57.853.554	-	57.853.554	10,35%
5	-	-	-	26.932.546	26.932.546	4,82%
7	-	56.491.606	56.491.606	-	56.491.606	10,10%
8	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	5,00%
9	-	27.840.850	27.840.850	16.595.885	44.436.735	7,95%
11	-	28.369.603	28.369.603	36.143.499	64.513.102	11,54%
12	-	17.508.585	17.508.585	-	17.508.585	3,13%
13	-	-	-	41.085.523	41.085.523	7,35%
15	-	95.435.552	95.435.552	32.011.801	127.447.353	22,79%
TOTAL	16.487.499	351.510.736	367.998.235	191.162.969	559.161.203	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)





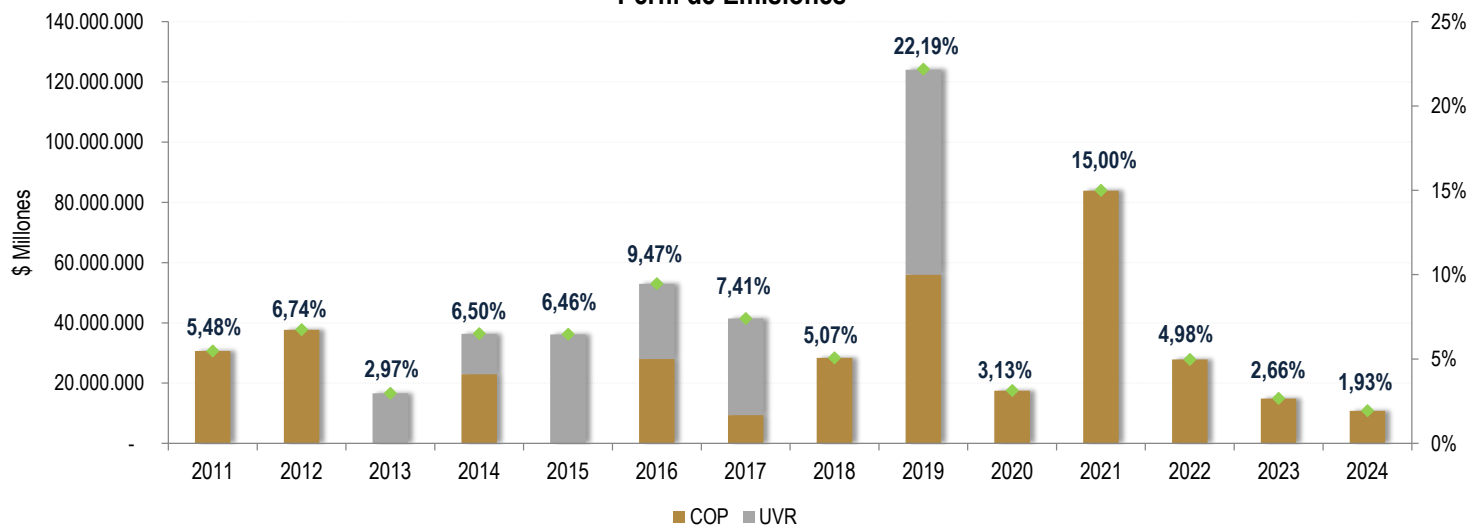
Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2011	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,48%
2012	-	37.709.563	37.709.563	-	37.709.563	6,74%
2013	-	-	-	16.595.885	16.595.885	2,97%
2014	-	22.953.093	22.953.093	13.407.703	36.360.796	6,50%
2015	-	-	-	36.143.499	36.143.499	6,46%
2016	-	27.972.627	27.972.627	24.986.012	52.958.639	9,47%
2017	-	9.395.410	9.395.410	32.011.801	41.407.211	7,41%
2018	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	5,07%
2019	-	56.032.278	56.032.278	68.018.069	124.050.347	22,19%
2020	-	17.508.585	17.508.585	-	17.508.585	3,13%
2021	-	83.875.574	83.875.574	-	83.875.574	15,00%
2022	-	27.840.850	27.840.850	-	27.840.850	4,98%
2023	5.677.500	9.210.204	14.887.703	-	14.887.703	2,66%
2024	10.810.000	-	10.810.000	-	10.810.000	1,93%
TOTAL	16.487.499	351.510.736	367.998.235	191.162.969	559.161.203	100%

Perfil de Emisiones



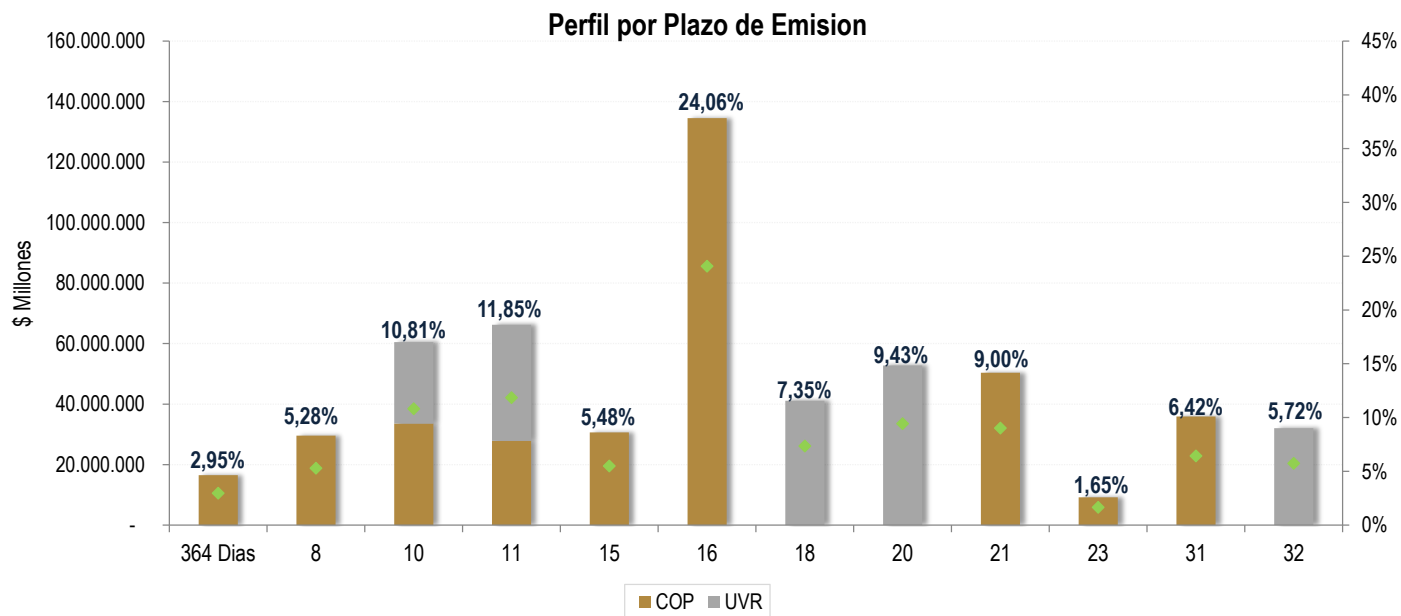


Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emision (Millones de Pesos)						
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
364 Dias	16.487.499	-	16.487.499	-	16.487.499	2,95%
8	-	29.539.401	29.539.401	-	29.539.401	5,28%
10	-	33.538.513	33.538.513	26.932.546	60.471.059	10,81%
11	-	27.840.850	27.840.850	38.393.715	66.234.565	11,85%
15	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,48%
16	-	134.513.471	134.513.471	-	134.513.471	24,06%
18	-	-	-	41.085.523	41.085.523	7,35%
20	-	-	-	52.739.384	52.739.384	9,43%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	9,00%
23	-	9.210.204	9.210.204	-	9.210.204	1,65%
31	-	35.888.288	35.888.288	-	35.888.288	6,42%
32	-	-	-	32.011.801	32.011.801	5,72%
TOTAL	16.487.499	351.510.736	367.998.235	191.162.969	559.161.203	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses

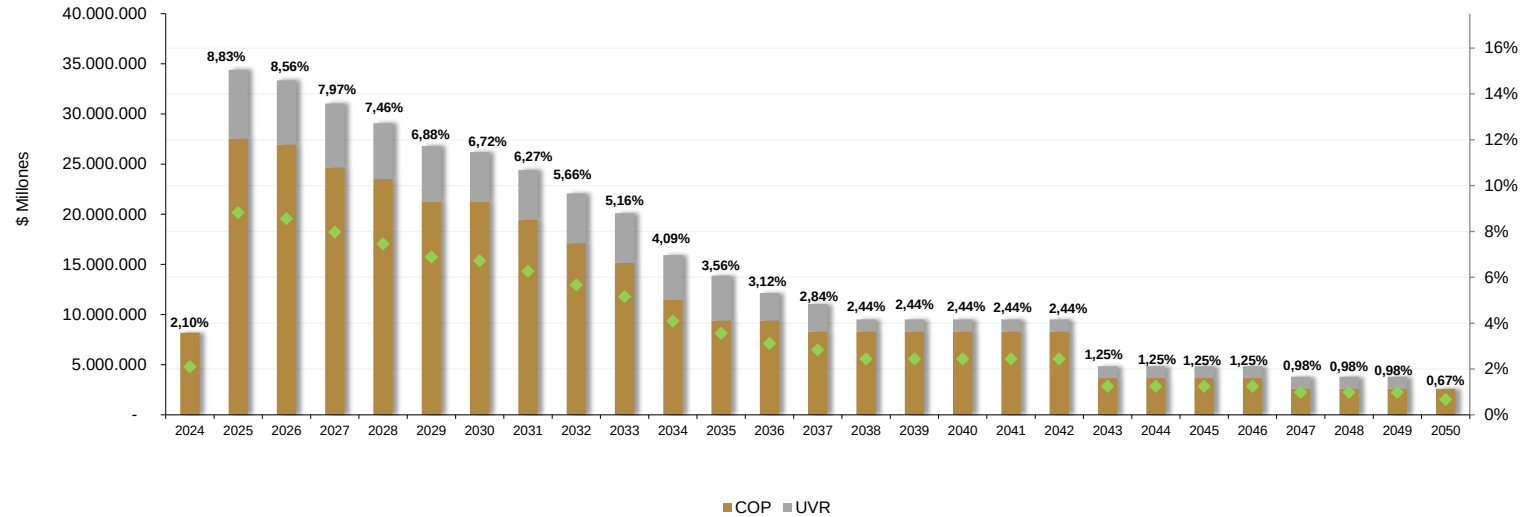
Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	-	8.183.054	8.183.054	-	8.183.054	2,10%
2025	-	27.548.180	27.548.180	6.855.633	34.403.813	8,83%
2026	-	26.960.967	26.960.967	6.386.363	33.347.330	8,56%
2027	-	24.662.746	24.662.746	6.386.363	31.049.109	7,97%
2028	-	23.504.466	23.504.466	5.561.825	29.066.291	7,46%
2029	-	21.241.892	21.241.892	5.561.825	26.803.717	6,88%
2030	-	21.241.892	21.241.892	4.955.842	26.197.735	6,72%
2031	-	19.463.028	19.463.028	4.955.842	24.418.870	6,27%
2032	-	17.115.332	17.115.332	4.955.842	22.071.174	5,66%
2033	-	15.157.248	15.157.248	4.955.842	20.113.090	5,16%
2034	-	11.468.335	11.468.335	4.457.966	15.926.301	4,09%
2035	-	9.411.539	9.411.539	4.457.966	13.869.505	3,56%
2036	-	9.411.539	9.411.539	2.741.150	12.152.689	3,12%
2037	-	8.317.252	8.317.252	2.741.150	11.058.402	2,84%
2038	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	2,44%
2039	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	2,44%
2040	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	2,44%
2041	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	2,44%
2042	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	2,44%
2043	-	3.661.074	3.661.074	1.200.443	4.861.517	1,25%
2044	-	3.661.074	3.661.074	1.200.443	4.861.517	1,25%
2045	-	3.661.074	3.661.074	1.200.443	4.861.517	1,25%
2046	-	3.661.074	3.661.074	1.200.443	4.861.517	1,25%
2047	-	2.601.901	2.601.901	1.200.443	3.802.343	0,98%
2048	-	2.601.901	2.601.901	1.200.443	3.802.343	0,98%
2049	-	2.601.901	2.601.901	1.200.443	3.802.343	0,98%
2050	-	2.601.901	2.601.901	-	2.601.901	0,67%
TOTAL	-	310.325.632	310.325.632	79.378.919	389.704.552	100%



Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





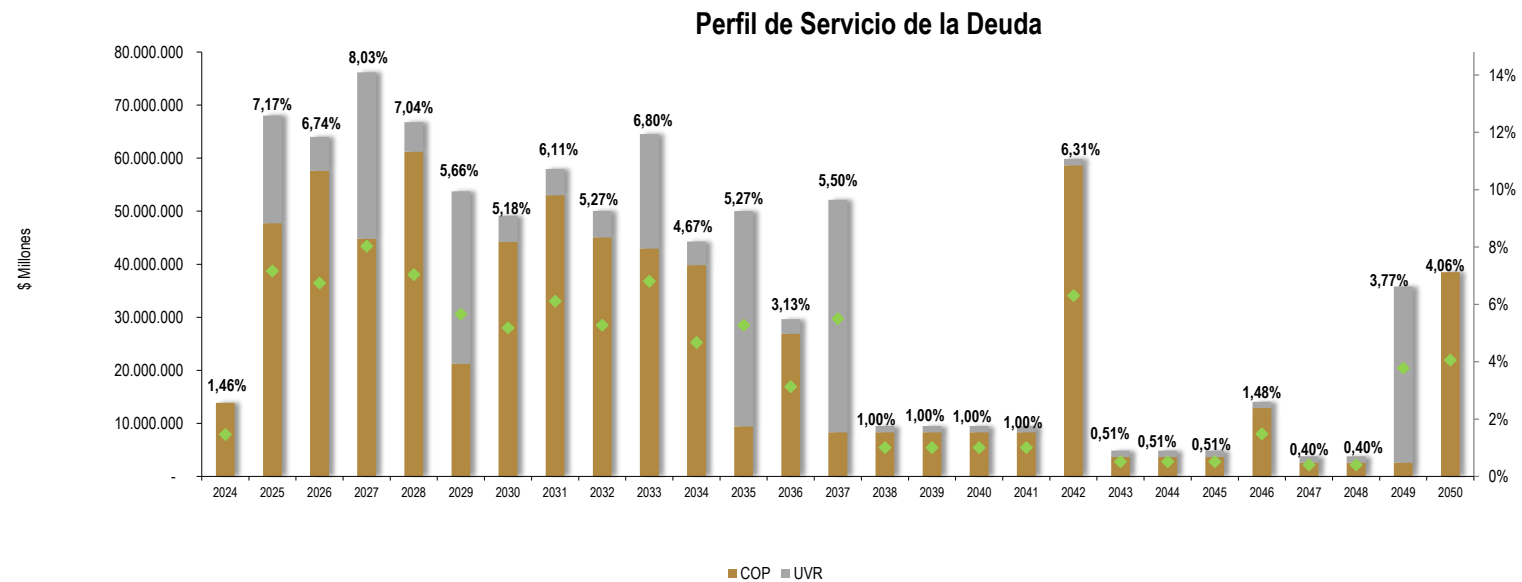
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	5.677.500	8.183.054	13.860.554	-	13.860.554	1,46%
2025	10.810.000	36.943.590	47.753.589	20.263.335	68.016.925	7,17%
2026	-	57.603.915	57.603.915	6.386.363	63.990.278	6,74%
2027	-	44.806.736	44.806.736	31.372.375	76.179.112	8,03%
2028	-	61.214.029	61.214.029	5.561.825	66.775.854	7,04%
2029	-	21.241.892	21.241.892	32.494.370	53.736.263	5,66%
2030	-	44.194.986	44.194.986	4.955.842	49.150.828	5,18%
2031	-	53.001.540	53.001.540	4.955.842	57.957.383	6,11%
2032	-	45.087.959	45.087.959	4.955.842	50.043.801	5,27%
2033	-	42.998.098	42.998.098	21.551.728	64.549.826	6,80%
2034	-	39.837.938	39.837.938	4.457.966	44.295.904	4,67%
2035	-	9.411.539	9.411.539	40.601.465	50.013.004	5,27%
2036	-	26.920.124	26.920.124	2.741.150	29.661.273	3,13%
2037	-	8.317.252	8.317.252	43.826.673	52.143.925	5,50%
2038	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	1,00%
2039	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	1,00%
2040	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	1,00%
2041	-	8.317.252	8.317.252	1.200.443	9.517.695	1,00%
2042	-	58.654.313	58.654.313	1.200.443	59.854.756	6,31%
2043	-	3.661.074	3.661.074	1.200.443	4.861.517	0,51%
2044	-	3.661.074	3.661.074	1.200.443	4.861.517	0,51%
2045	-	3.661.074	3.661.074	1.200.443	4.861.517	0,51%
2046	-	12.871.278	12.871.278	1.200.443	14.071.720	1,48%
2047	-	2.601.901	2.601.901	1.200.443	3.802.343	0,40%
2048	-	2.601.901	2.601.901	1.200.443	3.802.343	0,40%
2049	-	2.601.901	2.601.901	33.212.243	35.814.144	3,77%
2050	-	38.490.188	38.490.188	-	38.490.188	4,06%
TOTAL	16.487.499	661.836.368	678.323.867	270.541.888	948.865.755	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B





Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Tenedores

Grupo / Tenedores	Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)			
	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	104.409.847	72.130.000	176.539.848	31,57%
Fondos de Capital Extranjero ¹	101.047.273	9.545.899	110.593.172	19,78%
Bancos Comerciales	58.441.069	22.666.949	81.108.018	14,51%
Compañías de Seguros y Capitalización	12.311.703	51.169.660	63.481.363	11,35%
Fiducia Pública	32.361.176	15.705.739	48.066.915	8,60%
Banco de la República	24.135.030	5.754.212	29.889.242	5,35%
Instituciones Oficiales Especiales ²	15.435.805	5.269.470	20.705.275	3,70%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	8.345.309	2.385.490	10.730.798	1,92%
Corporaciones Financieras	2.494.529	1.845.760	4.340.288	0,78%
Fondos de Prima Media	1.859.708	1.585.363	3.445.072	0,62%
Ministerio de Hacienda y CP	1.184.506	1.589.056	2.773.562	0,50%
Entidades Públicas	1.677.147	248.443	1.925.590	0,34%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.155.591	341.121	1.496.712	0,27%
Personas Jurídicas	1.129.912	310.044	1.439.956	0,26%
Comisionistas de Bolsa	570.036	206.201	776.237	0,14%
Compañías de Financiamiento Comercial	557.808	-	557.808	0,10%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	373.726	156.198	529.924	0,09%
Entidades sin Animo de Lucro	245.290	221.520	466.810	0,08%
Personas Naturales	188.020	15.665	203.685	0,04%
Otros Fondos ⁶	74.750	16.179	90.929	0,02%
	367.998.235	191.162.969	559.161.203	100%

¹ Incluye las Inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

² Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

³ Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

⁴ Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

⁵ Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

⁶ Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.