

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	359.039.525	190.932.362	549.971.887
Valor de Mercado	323.626.087	169.205.999	492.832.086
Cupón Promedio	7,452	11,022	8,691
Descuento Promedio	10,343	12,867	11,220
Vida Media	9,692	10,453	9,956
Duración	5,464	7,749	6,257
Duración Modificada	4,934	7,343	5,770
Participación	65,28%	34,72%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES							
Evolución del Perfil de Deuda							
(Millones de Pesos)							
Comportamiento Anual y Acumulado							
TOTAL GENERAL	jul-23	jul-24	Variación Anual	dic-23	Var. Acum	Var. Acum %	
Valor Nominal	483.797.456	549.971.887	13,68%	498.042.498	51.929.389	10,43%	
Valor de Mercado	449.856.927	492.832.086	9,55%	477.522.040	15.310.047	3,21%	
Cupón Promedio	10,335	8,691	-15,90%	9,752	-106 pb	-10,88%	
Descuento Promedio	12,414	11,220	-9,62%	11,390	-17 pb	-1,49%	
Vida Media	9,588	9,956	3,84%	9,545	0,411	4,31%	
Duración	6,364	6,257	-1,68%	6,304	-	0,047	-0,74%
Duración Modificada	5,917	5,770	-2,48%	5,877	-	0,107	-1,82%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	jul-23	jul-24	Variación Anual	TES UVR	jul-23	jul-24	Variación Anual
Valor Nominal	320.755.444	359.039.525	11,94%	Valor Nominal	163.042.012	190.932.362	17,11%
Valor de Mercado	293.140.988	323.626.087	10,40%	Valor de Mercado	156.715.940	169.205.999	7,97%
Cupón Promedio	7,352	7,452	1,36%	Cupón Promedio	16,203	11,022	-31,98%
Descuento Promedio	10,061	10,343	2,81%	Descuento Promedio	17,045	12,867	-24,51%
Vida Media	8,901	9,692	8,89%	Vida Media	10,939	10,453	-4,45%
Duración	5,375	5,464	1,64%	Duración	8,310	7,749	-6,74%
Duración Modificada	4,879	4,934	1,11%	Duración Modificada	7,958	7,343	-7,73%



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	14.837.499	344.202.025	359.039.525	190.932.362	549.971.887
Valor de Mercado	14.139.368	309.486.720	323.626.087	169.205.999	492.832.086
Cupón Promedio	-	7,773	7,452	11,022	8,691
Descuento Promedio	9,678	10,372	10,343	12,867	11,220
Vida Media	0,527	10,087	9,692	10,453	9,956
Duración	0,526	5,677	5,464	7,749	6,257
Duración Modificada	0,480	5,126	4,934	7,343	5,770

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	14.837.499	344.202.025	359.039.525	509.819
Valor de Mercado	14.139.368	309.486.720	323.626.087	451.806
Cupón Promedio	-	7,773	7,452	3,584
Descuento Promedio	9,678	10,372	10,343	5,306
Vida Media	0,527	10,087	9,692	10,453
Duración	0,526	5,677	5,464	7,749
Duración Modificada	0,480	5,126	4,934	7,343



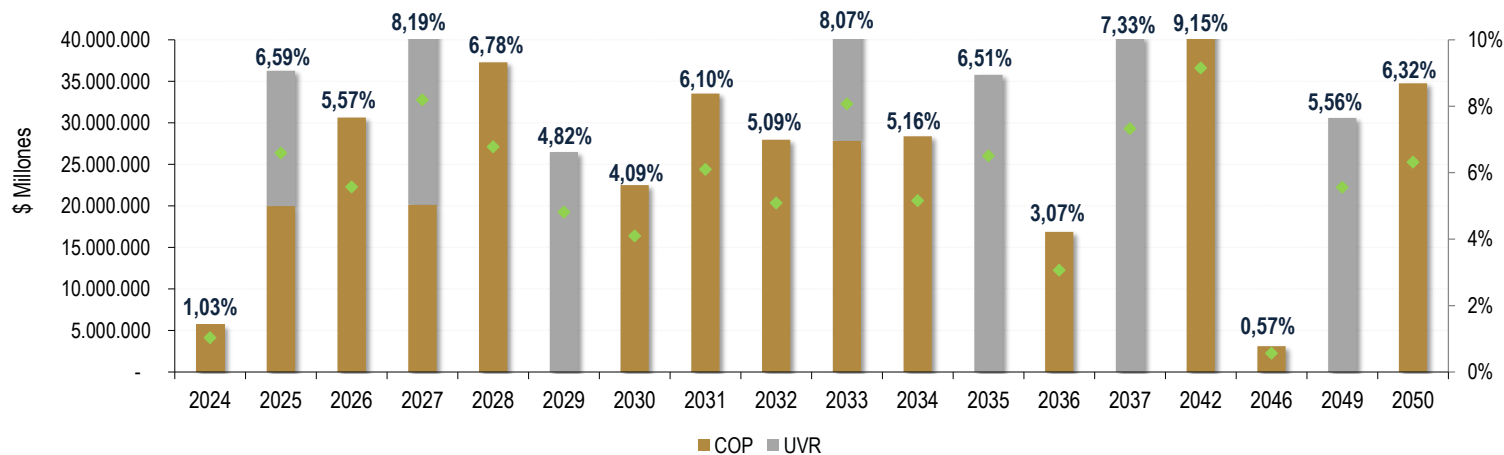
Perfil de Deuda Interna

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	1,03%
2025	9.160.000	10.818.610	19.978.610	16.288.914	36.267.523	6,59%
2026	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,57%
2027	-	20.143.991	20.143.991	24.921.696	45.065.687	8,19%
2028	-	37.278.563	37.278.563	-	37.278.563	6,78%
2029	-	-	-	26.486.449	26.486.449	4,82%
2030	-	22.518.093	22.518.093	-	22.518.093	4,09%
2031	-	33.538.513	33.538.513	-	33.538.513	6,10%
2032	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	5,09%
2033	-	27.840.850	27.840.850	16.553.166	44.394.017	8,07%
2034	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	5,16%
2035	-	-	-	35.792.840	35.792.840	6,51%
2036	-	16.863.426	16.863.426	-	16.863.426	3,07%
2037	-	-	-	40.299.961	40.299.961	7,33%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	9,15%
2046	-	3.115.219	3.115.219	-	3.115.219	0,57%
2049	-	-	-	30.589.336	30.589.336	5,56%
2050	-	34.762.521	34.762.521	-	34.762.521	6,32%
TOTAL	14.837.499	344.202.025	359.039.525	190.932.362	549.971.887	100%

Perfil de Vencimientos



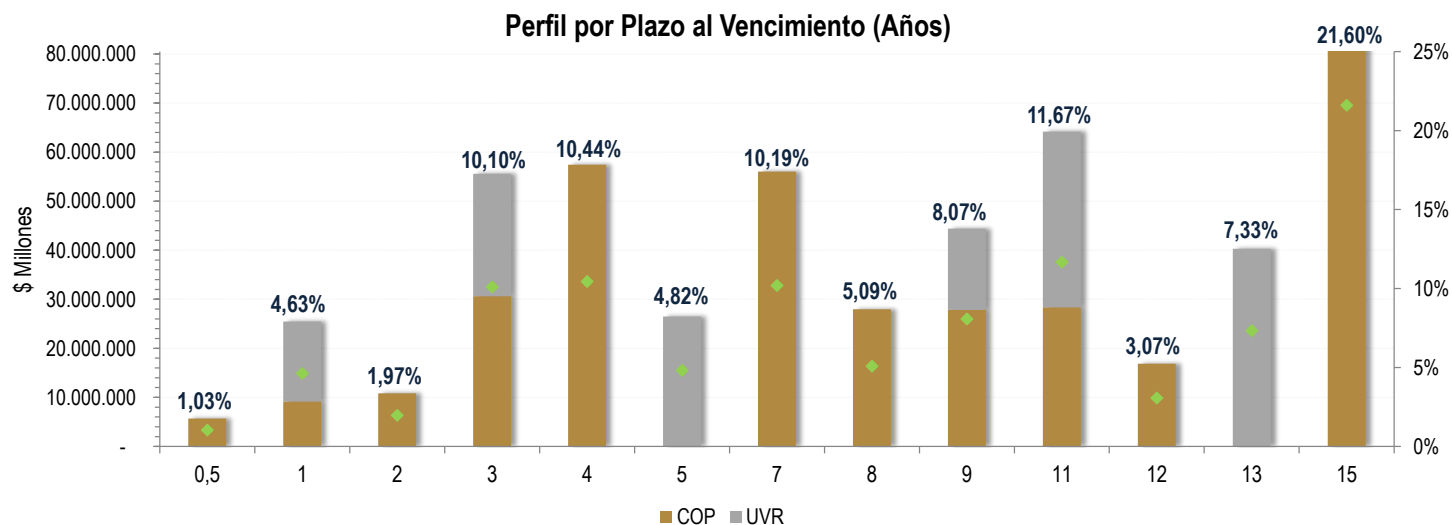


Perfil de Deuda Interna

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	1,03%
1	9.160.000	-	9.160.000	16.288.914	25.448.913	4,63%
2	-	10.818.610	10.818.610	-	10.818.610	1,97%
3	-	30.642.949	30.642.949	24.921.696	55.564.645	10,10%
4	-	57.422.554	57.422.554	-	57.422.554	10,44%
5	-	-	-	26.486.449	26.486.449	4,82%
7	-	56.056.606	56.056.606	-	56.056.606	10,19%
8	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	5,09%
9	-	27.840.850	27.840.850	16.553.166	44.394.017	8,07%
11	-	28.369.603	28.369.603	35.792.840	64.162.443	11,67%
12	-	16.863.426	16.863.426	-	16.863.426	3,07%
13	-	-	-	40.299.961	40.299.961	7,33%
15	-	88.214.801	88.214.801	30.589.336	118.804.137	21,60%
TOTAL	14.837.499	344.202.025	359.039.525	190.932.362	549.971.887	100%





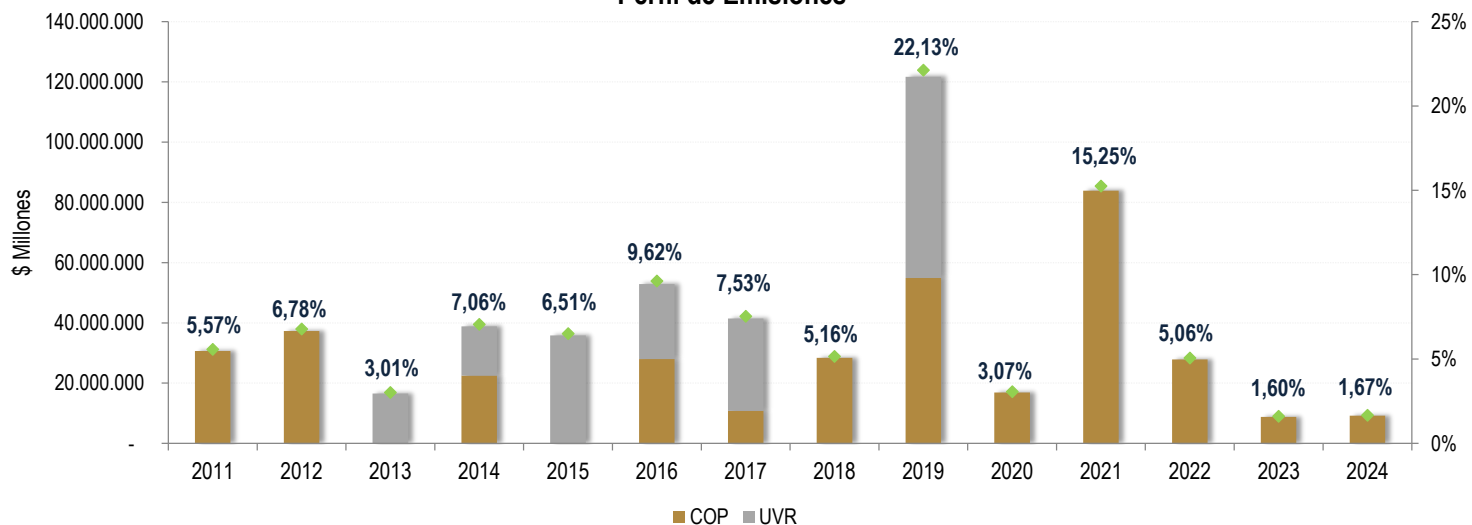
Perfil de Deuda Interna

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	5,57%
2012	-	37.278.563	37.278.563	-	37.278.563	6,78%
2013	-	-	-	16.553.166	16.553.166	3,01%
2014	-	22.518.093	22.518.093	16.288.914	38.807.007	7,06%
2015	-	-	-	35.792.840	35.792.840	6,51%
2016	-	27.972.627	27.972.627	24.921.696	52.894.323	9,62%
2017	-	10.818.610	10.818.610	30.589.336	41.407.946	7,53%
2018	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	5,16%
2019	-	54.906.512	54.906.512	66.786.410	121.692.921	22,13%
2020	-	16.863.426	16.863.426	-	16.863.426	3,07%
2021	-	83.875.574	83.875.574	-	83.875.574	15,25%
2022	-	27.840.850	27.840.850	-	27.840.850	5,06%
2023	5.677.500	3.115.219	8.792.719	-	8.792.719	1,60%
2024	9.160.000	-	9.160.000	-	9.160.000	1,67%
TOTAL	14.837.499	344.202.025	359.039.525	190.932.362	549.971.887	100%

Perfil de Emisiones



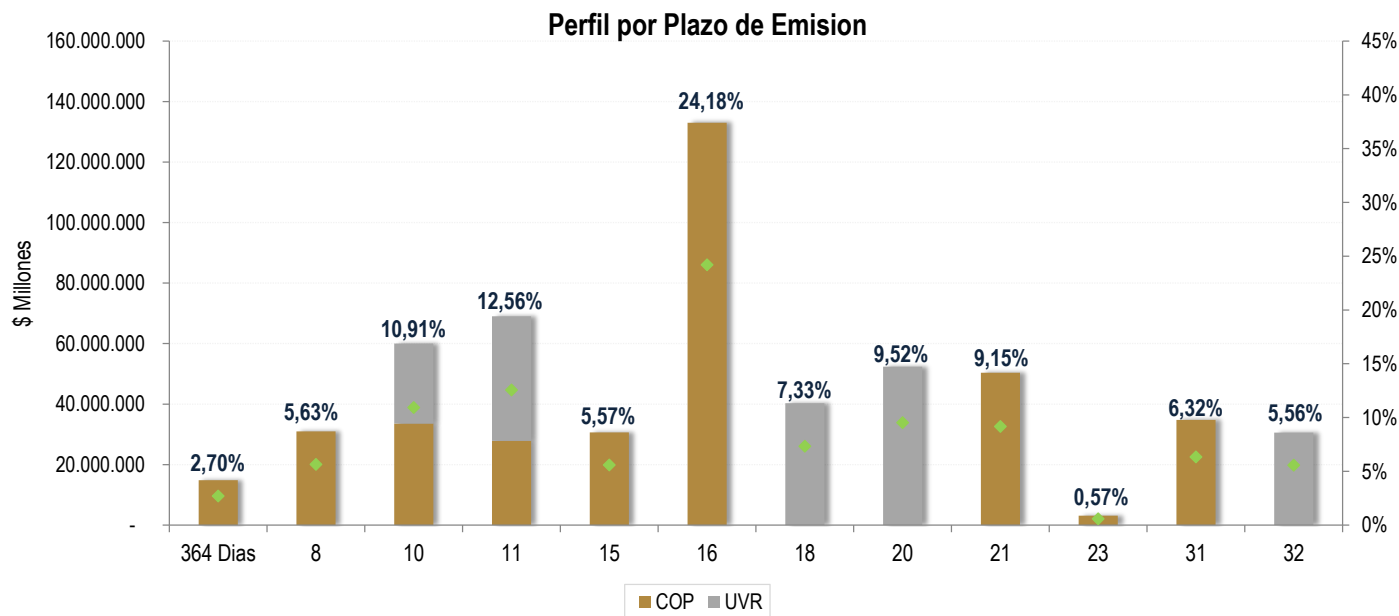


Perfil de Deuda Interna

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	14.837.499	-	14.837.499	-	14.837.499	2,70%
8	-	30.962.601	30.962.601	-	30.962.601	5,63%
10	-	33.538.513	33.538.513	26.486.449	60.024.962	10,91%
11	-	27.840.850	27.840.850	41.210.610	69.051.460	12,56%
15	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,57%
16	-	133.002.312	133.002.312	-	133.002.312	24,18%
18	-	-	-	40.299.961	40.299.961	7,33%
20	-	-	-	52.346.006	52.346.006	9,52%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	9,15%
23	-	3.115.219	3.115.219	-	3.115.219	0,57%
31	-	34.762.521	34.762.521	-	34.762.521	6,32%
32	-	-	-	30.589.336	30.589.336	5,56%
TOTAL	14.837.499	344.202.025	359.039.525	190.932.362	549.971.887	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

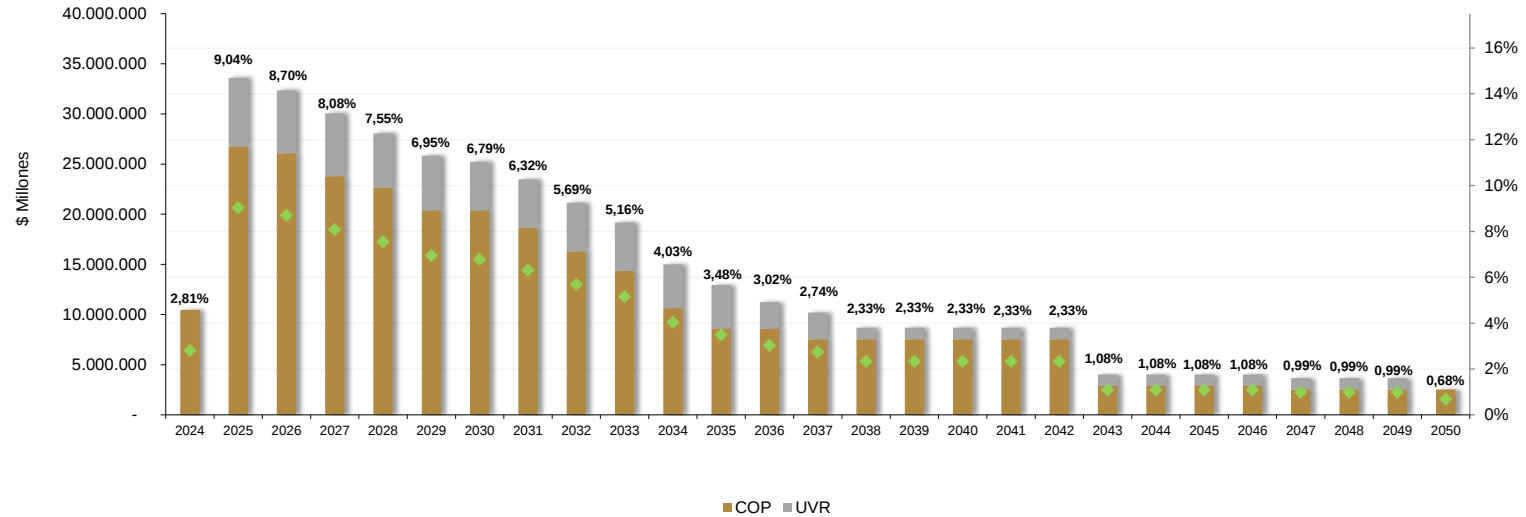
Perfil de Intereses

Perfil de Intereses (Millones de Pesos)						
Año de Pago	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	-	10.454.895	10.454.895	-	10.454.895	2,81%
2025	-	26.754.694	26.754.694	6.843.577	33.598.270	9,04%
2026	-	26.078.530	26.078.530	6.273.465	32.351.995	8,70%
2027	-	23.780.309	23.780.309	6.273.465	30.053.774	8,08%
2028	-	22.622.030	22.622.030	5.451.049	28.073.078	7,55%
2029	-	20.385.316	20.385.316	5.451.049	25.836.365	6,95%
2030	-	20.385.316	20.385.316	4.855.104	25.240.420	6,79%
2031	-	18.640.164	18.640.164	4.855.104	23.495.267	6,32%
2032	-	16.292.468	16.292.468	4.855.104	21.147.571	5,69%
2033	-	14.334.384	14.334.384	4.855.104	19.189.488	5,16%
2034	-	10.645.471	10.645.471	4.358.509	15.003.980	4,03%
2035	-	8.588.675	8.588.675	4.358.509	12.947.184	3,48%
2036	-	8.588.675	8.588.675	2.658.349	11.247.024	3,02%
2037	-	7.534.711	7.534.711	2.658.349	10.193.060	2,74%
2038	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	2,33%
2039	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	2,33%
2040	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	2,33%
2041	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	2,33%
2042	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	2,33%
2043	-	2.878.533	2.878.533	1.147.100	4.025.633	1,08%
2044	-	2.878.533	2.878.533	1.147.100	4.025.633	1,08%
2045	-	2.878.533	2.878.533	1.147.100	4.025.633	1,08%
2046	-	2.878.533	2.878.533	1.147.100	4.025.633	1,08%
2047	-	2.520.283	2.520.283	1.147.100	3.667.383	0,99%
2048	-	2.520.283	2.520.283	1.147.100	3.667.383	0,99%
2049	-	2.520.283	2.520.283	1.147.100	3.667.383	0,99%
2050	-	2.520.283	2.520.283	-	2.520.283	0,68%
TOTAL	-	294.354.458	294.354.458	77.511.933	371.866.390	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





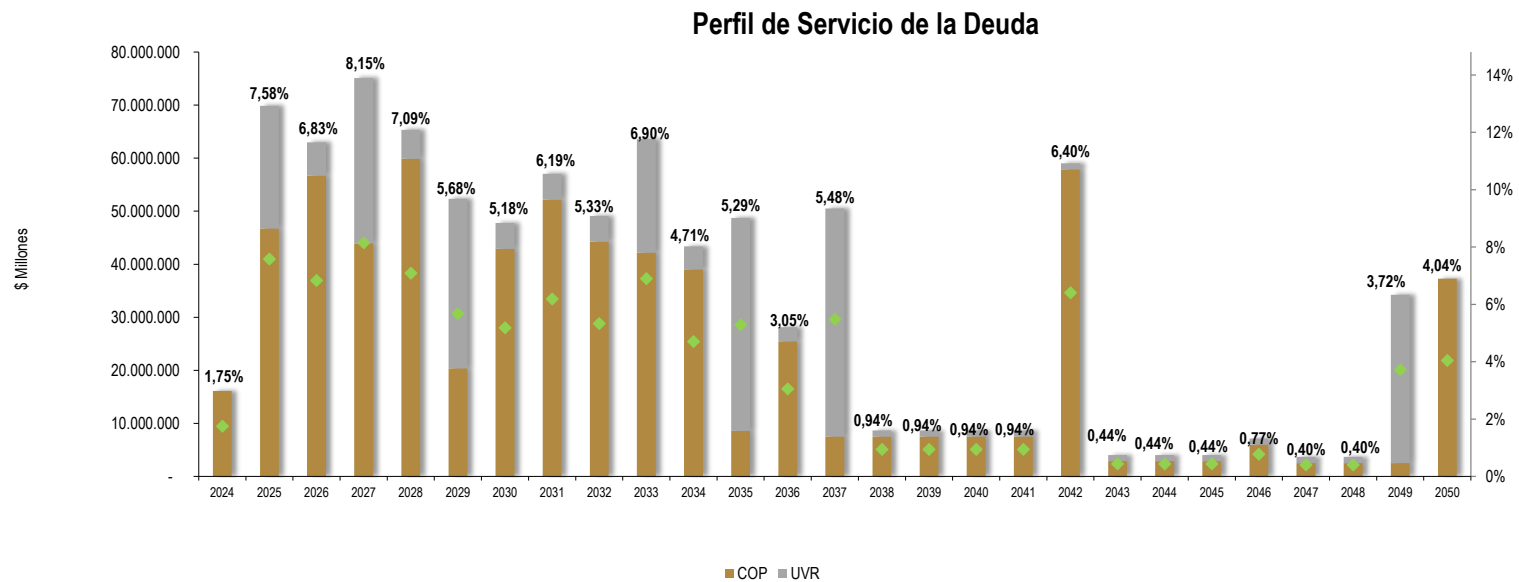
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

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	10.454.895	16.132.395	-	16.132.395	1,75%
2025	9.160.000	37.573.304	46.733.303	23.132.490	69.865.793	7,58%
2026	-	56.721.479	56.721.479	6.273.465	62.994.944	6,83%
2027	-	43.924.300	43.924.300	31.195.161	75.119.461	8,15%
2028	-	59.900.593	59.900.593	5.451.049	65.351.641	7,09%
2029	-	20.385.316	20.385.316	31.937.497	52.322.814	5,68%
2030	-	42.903.410	42.903.410	4.855.104	47.758.513	5,18%
2031	-	52.178.677	52.178.677	4.855.104	57.033.780	6,19%
2032	-	44.265.095	44.265.095	4.855.104	49.120.198	5,33%
2033	-	42.175.234	42.175.234	21.408.270	63.583.504	6,90%
2034	-	39.015.075	39.015.075	4.358.509	43.373.583	4,71%
2035	-	8.588.675	8.588.675	40.151.348	48.740.024	5,29%
2036	-	25.452.101	25.452.101	2.658.349	28.110.450	3,05%
2037	-	7.534.711	7.534.711	42.958.309	50.493.021	5,48%
2038	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	0,94%
2039	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	0,94%
2040	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	0,94%
2041	-	7.534.711	7.534.711	1.147.100	8.681.811	0,94%
2042	-	57.871.772	57.871.772	1.147.100	59.018.872	6,40%
2043	-	2.878.533	2.878.533	1.147.100	4.025.633	0,44%
2044	-	2.878.533	2.878.533	1.147.100	4.025.633	0,44%
2045	-	2.878.533	2.878.533	1.147.100	4.025.633	0,44%
2046	-	5.993.752	5.993.752	1.147.100	7.140.852	0,77%
2047	-	2.520.283	2.520.283	1.147.100	3.667.383	0,40%
2048	-	2.520.283	2.520.283	1.147.100	3.667.383	0,40%
2049	-	2.520.283	2.520.283	31.736.436	34.256.719	3,72%
2050	-	37.282.803	37.282.803	-	37.282.803	4,04%
TOTAL	14.837.499	638.556.483	653.393.982	268.444.295	921.838.277	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	101.483.476	72.191.259	173.674.735	31,58%
Fondos de Capital Extranjero ¹	99.546.995	8.933.151	108.480.146	19,72%
Bancos Comerciales	57.919.595	24.236.942	82.156.537	14,94%
Compañías de Seguros y Capitalización	12.337.703	49.842.350	62.180.053	11,31%
Fiducia Pública	32.037.226	15.531.368	47.568.594	8,65%
Banco de la República	21.290.530	5.317.140	26.607.670	4,84%
Instituciones Oficiales Especiales ²	16.079.505	5.346.112	21.425.617	3,90%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	7.593.491	2.129.682	9.723.173	1,77%
Corporaciones Financieras	2.079.051	2.112.964	4.192.015	0,76%
Ministerio de Hacienda y CP	1.274.483	2.284.964	3.559.446	0,65%
Fondos de Prima Media	1.904.208	1.462.937	3.367.146	0,61%
Entidades Públicas	1.672.547	260.162	1.932.709	0,35%
Personas Jurídicas	1.098.219	292.575	1.390.794	0,25%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.019.591	342.115	1.361.706	0,25%
Comisionistas de Bolsa	469.163	158.466	627.629	0,11%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	360.726	244.368	605.094	0,11%
Entidades sin Animo de Lucro	240.390	215.074	455.463	0,08%
Compañías de Financiamiento Comercial	377.500	-	377.500	0,07%
Personas Naturales	184.126	14.220	198.346	0,04%
Otros Fondos ⁶	71.000	16.512	87.512	0,02%
	359.039.525	190.932.362	549.971.887	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.