

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	360.791.766	188.524.094	549.315.860
Valor de Mercado	323.231.124	166.772.595	490.003.719
Cupón Promedio	7,524	11,005	8,718
Descuento Promedio	10,461	12,828	11,273
Vida Media	9,498	10,491	9,839
Duración	5,395	7,814	6,225
Duración Modificada	4,868	7,406	5,739
Participación	65,68%	34,32%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jun-23	jun-24	Variación Anual	dic-23	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	478.729.318	549.315.860	14,74%	498.042.498	51.273.362	10,29%
Valor de Mercado	446.656.047	490.003.719	9,70%	477.522.040	12.481.680	2,61%
Cupón Promedio	10,413	8,718	-16,28%	9,752	-103 pb	-10,60%
Descuento Promedio	12,447	11,273	-9,43%	11,390	-12 pb	-1,02%
Vida Media	9,608	9,839	2,40%	9,545	0,294	3,08%
Duración	6,409	6,225	-2,86%	6,304 -	0,079	-1,25%
Duración Modificada	5,963	5,739	-3,75%	5,877 -	0,138	-2,35%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	jun-23	jun-24	Variación Anual	TES UVR	jun-23	jun-24	Variación Anual
Valor Nominal	317.436.144	360.791.766	13,66%	Valor Nominal	161.293.174	188.524.094	16,88%
Valor de Mercado	290.140.772	323.231.124	11,40%	Valor de Mercado	156.515.275	166.772.595	6,55%
Cupón Promedio	7,349	7,524	2,37%	Cupón Promedio	16,443	11,005	-33,07%
Descuento Promedio	10,094	10,461	3,63%	Descuento Promedio	17,077	12,828	-24,88%
Vida Media	8,908	9,498	6,63%	Vida Media	10,986	10,491	-4,51%
Duración	5,401	5,395	-0,11%	Duración	8,392	7,814	-6,89%
Duración Modificada	4,903	4,868	-0,71%	Duración Modificada	8,050	7,406	-8,00%



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	12.387.499	348.404.267	360.791.766	188.524.094	549.315.860
Valor de Mercado	11.763.649	311.467.475	323.231.124	166.772.595	490.003.719
Cupón Promedio	-	7,791	7,524	11,005	8,718
Descuento Promedio	9,927	10,480	10,461	12,828	11,273
Vida Media	0,550	9,816	9,498	10,491	9,839
Duración	0,549	5,568	5,395	7,814	6,225
Duración Modificada	0,499	5,024	4,868	7,406	5,739

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	12.387.499	348.404.267	360.791.766	505.302
Valor de Mercado	11.763.649	311.467.475	323.231.124	447.001
Cupón Promedio	-	7,791	7,524	3,588
Descuento Promedio	9,927	10,480	10,461	5,289
Vida Media	0,550	9,816	9,498	10,491
Duración	0,549	5,568	5,395	7,814
Duración Modificada	0.499	5,024	4,868	7,406

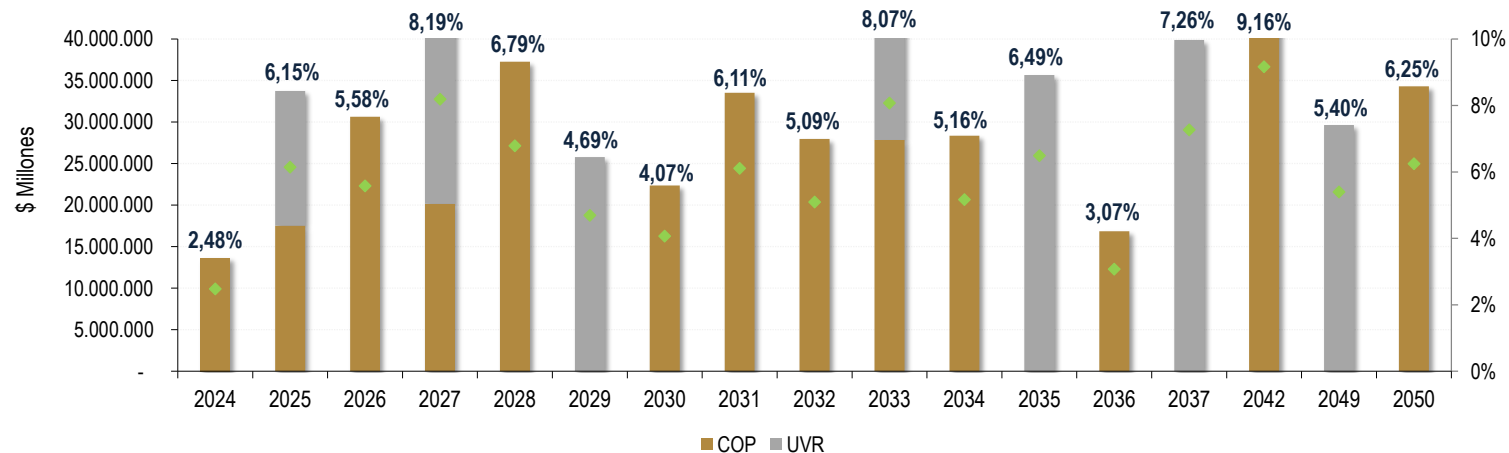


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	5.677.500	7.942.077	13.619.576	-	13.619.576	2,48%
2025	6.710.000	10.818.610	17.528.610	16.227.226	33.755.836	6,15%
2026	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,58%
2027	-	20.143.991	20.143.991	24.827.316	44.971.307	8,19%
2028	-	37.278.563	37.278.563	-	37.278.563	6,79%
2029	-	-	-	25.776.291	25.776.291	4,69%
2030	-	22.352.419	22.352.419	-	22.352.419	4,07%
2031	-	33.538.513	33.538.513	-	33.538.513	6,11%
2032	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	5,09%
2033	-	27.840.850	27.840.850	16.490.478	44.331.329	8,07%
2034	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	5,16%
2035	-	-	-	35.657.290	35.657.290	6,49%
2036	-	16.858.426	16.858.426	-	16.858.426	3,07%
2037	-	-	-	39.898.132	39.898.132	7,26%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	9,16%
2049	-	-	-	29.647.360	29.647.360	5,40%
2050	-	34.308.579	34.308.579	-	34.308.579	6,25%
TOTAL	12.387.499	348.404.267	360.791.766	188.524.094	549.315.860	100%

Perfil de Vencimientos





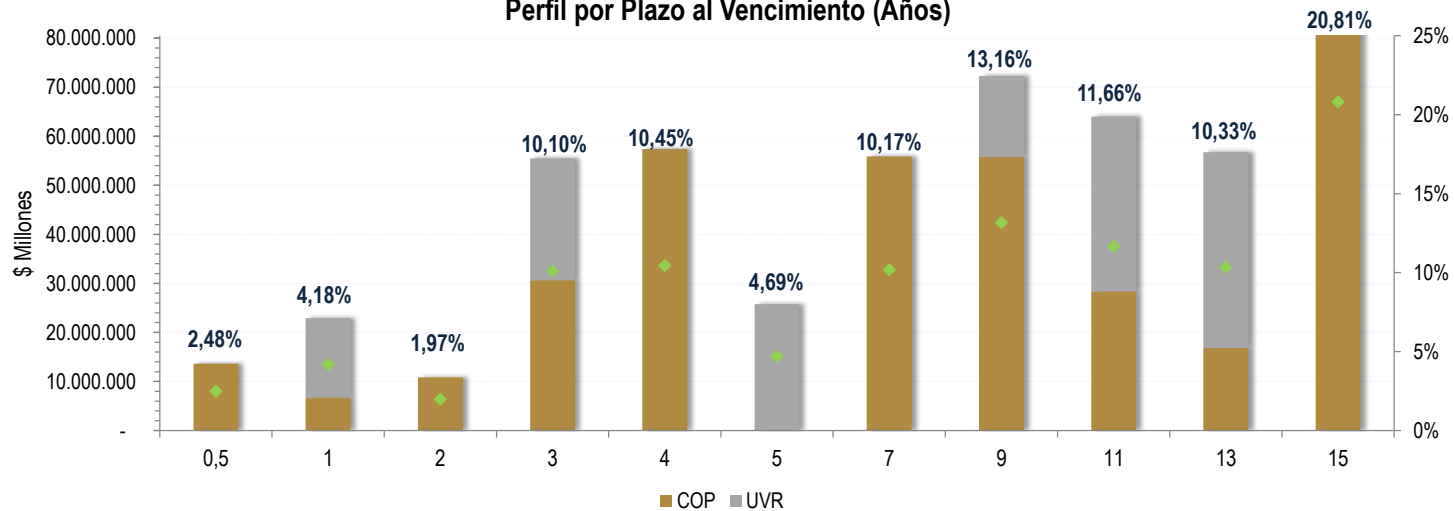
Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)						
Plazo al Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participacion
(Años)	Descuento	Fija	Total COP			
0,5	5.677.500	7.942.077	13.619.576	-	13.619.576	2,48%
1	6.710.000	-	6.710.000	16.227.226	22.937.226	4,18%
2	-	10.818.610	10.818.610	-	10.818.610	1,97%
3	-	30.642.949	30.642.949	24.827.316	55.470.265	10,10%
4	-	57.422.554	57.422.554	-	57.422.554	10,45%
5	-	-	-	25.776.291	25.776.291	4,69%
7	-	55.890.932	55.890.932	-	55.890.932	10,17%
9	-	55.813.477	55.813.477	16.490.478	72.303.956	13,16%
11	-	28.369.603	28.369.603	35.657.290	64.026.893	11,66%
13	-	16.858.426	16.858.426	39.898.132	56.756.558	10,33%
15	-	84.645.639	84.645.639	29.647.360	114.293.000	20,81%
TOTAL	12.387.499	348.404.267	360.791.766	188.524.094	549.315.860	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)





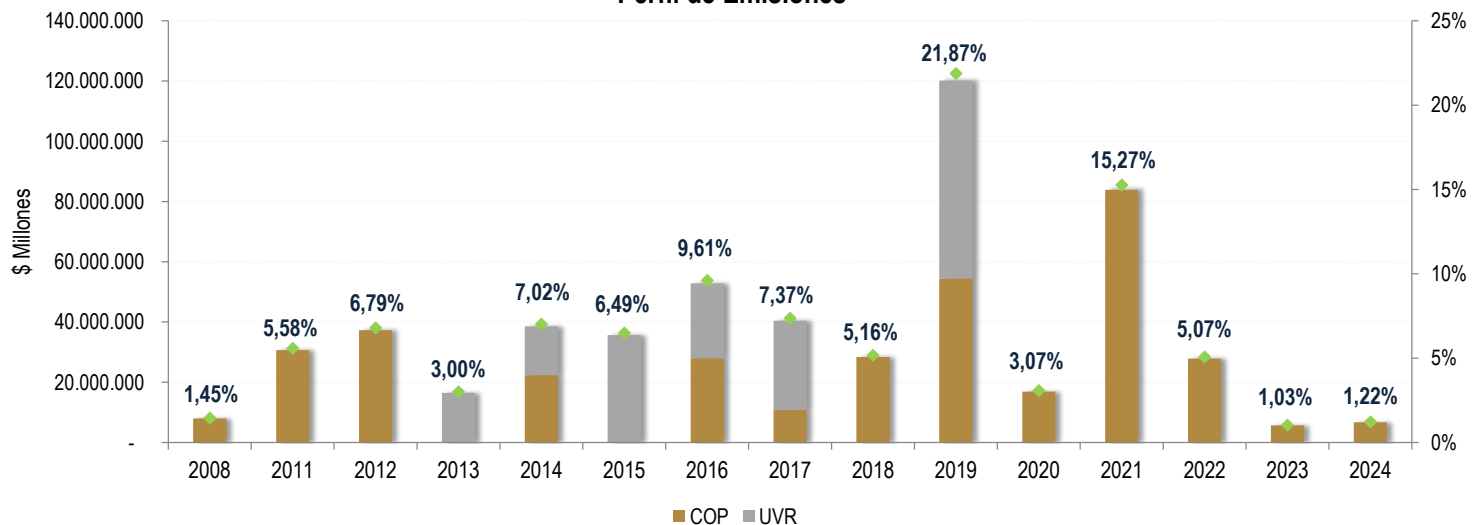
Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2008	-	7.942.077	7.942.077	-	7.942.077	1,45%
2011	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,58%
2012	-	37.278.563	37.278.563	-	37.278.563	6,79%
2013	-	-	-	16.490.478	16.490.478	3,00%
2014	-	22.352.419	22.352.419	16.227.226	38.579.646	7,02%
2015	-	-	-	35.657.290	35.657.290	6,49%
2016	-	27.972.627	27.972.627	24.827.316	52.799.943	9,61%
2017	-	10.818.610	10.818.610	29.647.360	40.465.970	7,37%
2018	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	5,16%
2019	-	54.452.569	54.452.569	65.674.423	120.126.992	21,87%
2020	-	16.858.426	16.858.426	-	16.858.426	3,07%
2021	-	83.875.574	83.875.574	-	83.875.574	15,27%
2022	-	27.840.850	27.840.850	-	27.840.850	5,07%
2023	5.677.500	-	5.677.500	-	5.677.500	1,03%
2024	6.710.000	-	6.710.000	-	6.710.000	1,22%
TOTAL	12.387.499	348.404.267	360.791.766	188.524.094	549.315.860	100%

Perfil de Emisiones



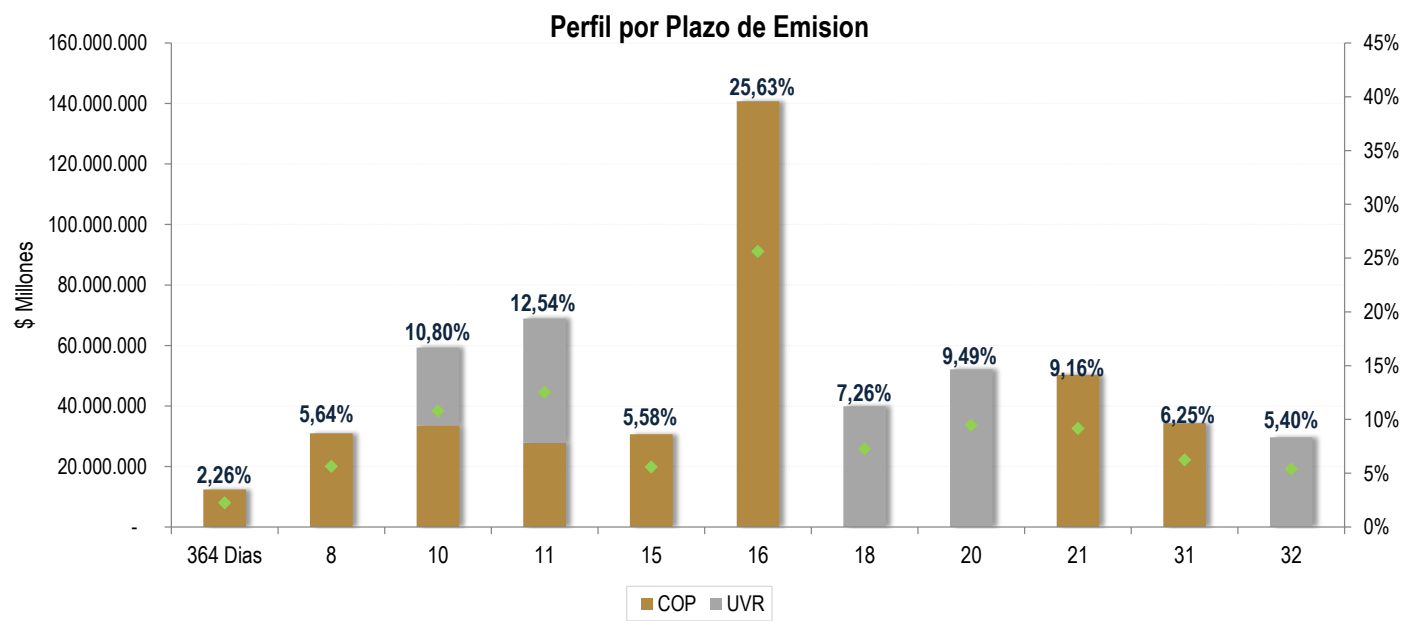


Perfil de Deuda Interna

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	12.387.499	-	12.387.499	-	12.387.499	2,26%
8	-	30.962.601	30.962.601	-	30.962.601	5,64%
10	-	33.538.513	33.538.513	25.776.291	59.314.804	10,80%
11	-	27.840.850	27.840.850	41.054.542	68.895.393	12,54%
15	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,58%
16	-	140.773.715	140.773.715	-	140.773.715	25,63%
18	-	-	-	39.898.132	39.898.132	7,26%
20	-	-	-	52.147.768	52.147.768	9,49%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	9,16%
31	-	34.308.579	34.308.579	-	34.308.579	6,25%
32	-	-	-	29.647.360	29.647.360	5,40%
TOTAL	12.387.499	348.404.267	360.791.766	188.524.094	549.315.860	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

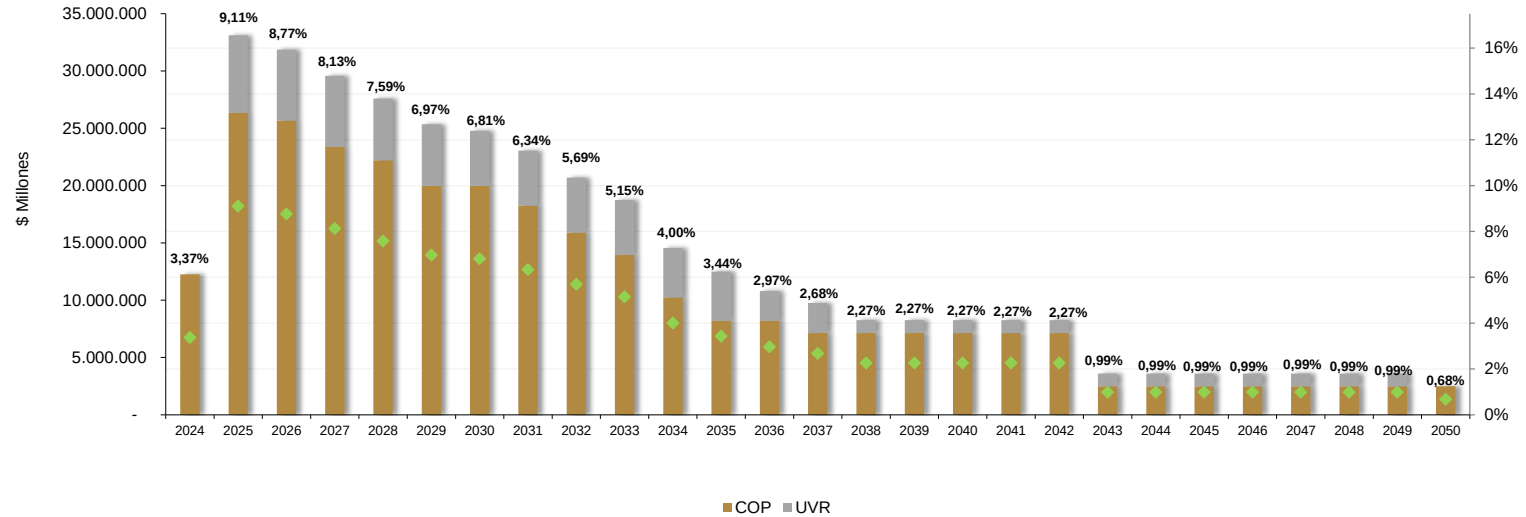
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	-	12.257.004	12.257.004	-	12.257.004	3,37%
2025	-	26.350.380	26.350.380	6.763.612	33.113.993	9,11%
2026	-	25.674.217	25.674.217	6.195.660	31.869.877	8,77%
2027	-	23.375.996	23.375.996	6.195.660	29.571.656	8,13%
2028	-	22.217.717	22.217.717	5.376.358	27.594.075	7,59%
2029	-	19.981.003	19.981.003	5.376.358	25.357.361	6,97%
2030	-	19.981.003	19.981.003	4.796.392	24.777.394	6,81%
2031	-	18.248.690	18.248.690	4.796.392	23.045.082	6,34%
2032	-	15.900.994	15.900.994	4.796.392	20.697.386	5,69%
2033	-	13.942.911	13.942.911	4.796.392	18.739.302	5,15%
2034	-	10.253.998	10.253.998	4.301.677	14.555.675	4,00%
2035	-	8.197.202	8.197.202	4.301.677	12.498.879	3,44%
2036	-	8.197.202	8.197.202	2.607.956	10.805.158	2,97%
2037	-	7.143.550	7.143.550	2.607.956	9.751.506	2,68%
2038	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	2,27%
2039	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	2,27%
2040	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	2,27%
2041	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	2,27%
2042	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	2,27%
2043	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,99%
2044	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,99%
2045	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,99%
2046	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,99%
2047	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,99%
2048	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,99%
2049	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,99%
2050	-	2.487.372	2.487.372	-	2.487.372	0,68%
TOTAL	-	287.338.593	287.338.593	76.253.792	363.592.385	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





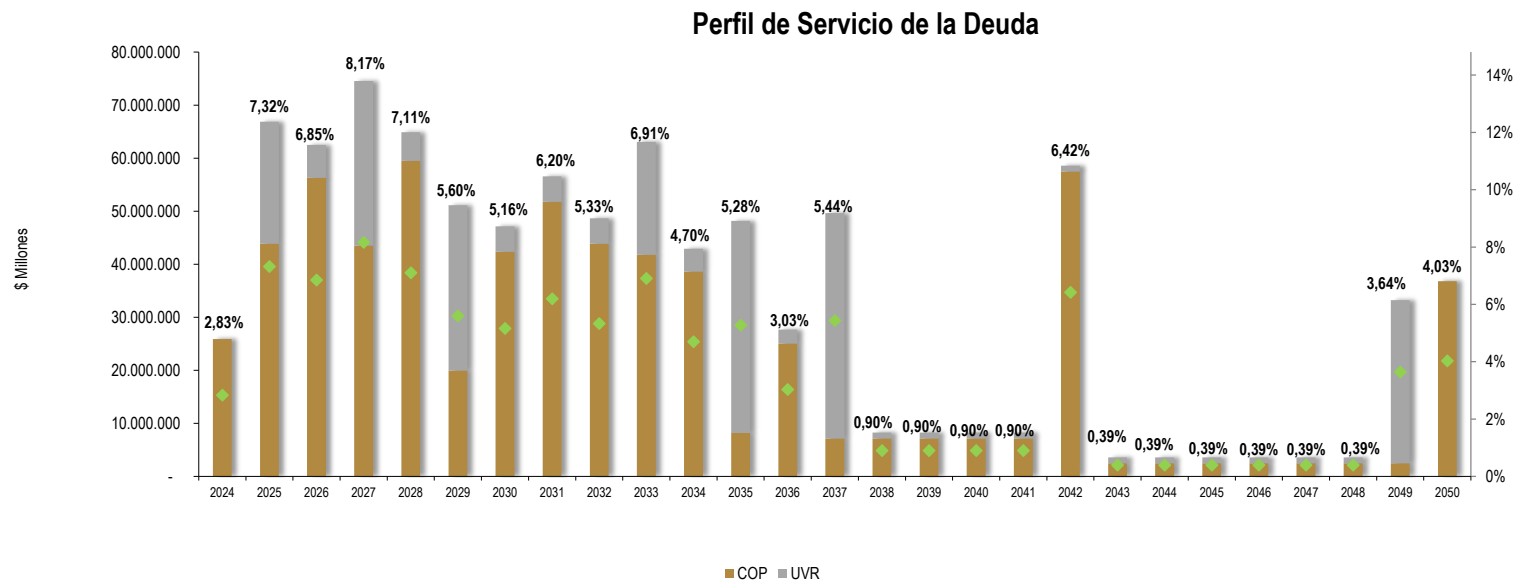
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

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	20.199.080	25.876.580	-	25.876.580	2,83%
2025	6.710.000	37.168.990	43.878.990	22.990.839	66.869.829	7,32%
2026	-	56.317.166	56.317.166	6.195.660	62.512.825	6,85%
2027	-	43.519.987	43.519.987	31.022.976	74.542.963	8,17%
2028	-	59.496.279	59.496.279	5.376.358	64.872.637	7,11%
2029	-	19.981.003	19.981.003	31.152.650	51.133.652	5,60%
2030	-	42.333.422	42.333.422	4.796.392	47.129.814	5,16%
2031	-	51.787.203	51.787.203	4.796.392	56.583.595	6,20%
2032	-	43.873.621	43.873.621	4.796.392	48.670.013	5,33%
2033	-	41.783.761	41.783.761	21.286.870	63.070.631	6,91%
2034	-	38.623.601	38.623.601	4.301.677	42.925.278	4,70%
2035	-	8.197.202	8.197.202	39.958.967	48.156.168	5,28%
2036	-	25.055.628	25.055.628	2.607.956	27.663.584	3,03%
2037	-	7.143.550	7.143.550	42.506.087	49.649.638	5,44%
2038	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	0,90%
2039	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	0,90%
2040	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	0,90%
2041	-	7.143.550	7.143.550	1.111.776	8.255.326	0,90%
2042	-	57.480.611	57.480.611	1.111.776	58.592.387	6,42%
2043	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,39%
2044	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,39%
2045	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,39%
2046	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,39%
2047	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,39%
2048	-	2.487.372	2.487.372	1.111.776	3.599.148	0,39%
2049	-	2.487.372	2.487.372	30.759.136	33.246.508	3,64%
2050	-	36.795.950	36.795.950	-	36.795.950	4,03%
TOTAL	12.387.499	635.742.859	648.130.359	264.777.886	912.908.245	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	97.104.140	73.943.390	171.047.529	31,14%
Fondos de Capital Extranjero ¹	101.585.151	8.727.479	110.312.630	20,08%
Bancos Comerciales	59.077.587	22.158.430	81.236.017	14,79%
Compañías de Seguros y Capitalización	12.182.260	48.642.700	60.824.960	11,07%
Fiducia Pública	31.825.825	15.752.100	47.577.924	8,66%
Banco de la República	19.315.530	5.063.821	24.379.351	4,44%
Instituciones Oficiales Especiales ²	15.407.805	5.187.822	20.595.627	3,75%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	7.466.558	2.364.034	9.830.591	1,79%
Ministerio de Hacienda y CP	7.008.501	2.163.454	9.171.955	1,67%
Corporaciones Financieras	2.050.876	1.615.205	3.666.081	0,67%
Fondos de Prima Media ⁴	2.148.782	1.431.281	3.580.063	0,65%
Entidades Públicas	1.695.617	247.984	1.943.600	0,35%
Personas Jurídicas	1.541.553	288.284	1.829.836	0,33%
Proveedores de Infraestructura	907.234	340.820	1.248.054	0,23%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	382.188	198.858	581.046	0,11%
Comisionistas de Bolsa	322.548	153.456	476.004	0,09%
Entidades sin Animo de Lucro	238.316	204.932	443.248	0,08%
Compañías de Financiamiento Comercial	260.100	11.483	271.583	0,05%
Personas Naturales	199.966	13.700	213.666	0,04%
Otros Fondos ⁶	71.229	14.864	86.093	0,02%
	360.791.766	188.524.094	549.315.860	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.