

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos) Denominación		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	391.068.647	188.636.305	579.704.953
Valor de Mercado	351.161.942	174.990.879	526.152.821
Cupón Promedio	7,578	9,191	8,103
Descuento Promedio	10,466	10,654	10,527
Vida Media	10,172	10,756	10,362
Duración	5,515	7,966	6,313
Duración Modificada	4,971	7,584	5,821
Participación	67,46%	32,54%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos) Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	nov-23	nov-24	Variación Anual	dic-23	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	498.345.261	579.704.953	16,33%	498.042.498	81.662.455	16,40%
Valor de Mercado	456.796.482	526.152.821	15,18%	477.522.040	48.630.781	10,18%
Cupón Promedio	9,815	8,103	-17,44%	9,752	-165 pb	-16,91%
Descuento Promedio	12,193	10,527	-13,66%	11,390	-86 pb	-7,57%
Vida Media	9,555	10,362	8,45%	9,545	0,817	8,56%
Duración	6,239	6,313	1,18%	6,304	0,009	0,14%
Duración Modificada	5,781	5,821	0,70%	5,877	-0,056	-0,96%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	nov-23	nov-24	Variación Anual	TES UVR	nov-23	nov-24	Variación Anual
Valor Nominal	328.364.761	391.068.647	19,10%	Valor Nominal	169.980.500	188.636.305	10,98%
Valor de Mercado	294.024.620	351.161.942	19,43%	Valor de Mercado	162.771.862	174.990.879	7,51%
Cupón Promedio	7,396	7,578	2,46%	Cupón Promedio	14,487	9,191	-36,55%
Descuento Promedio	10,485	10,466	-0,18%	Descuento Promedio	15,491	10,654	-31,22%
Vida Media	8,959	10,172	13,54%	Vida Media	10,705	10,756	0,47%
Duración	5,333	5,515	3,41%	Duración	7,989	7,966	-0,28%
Duración Modificada	4,821	4,971	3,10%	Duración Modificada	7,634	7,584	-0,66%



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	18.907.499	372.161.148	391.068.647	188.636.305	579.704.953
Valor de Mercado	18.222.272	332.939.671	351.161.942	174.990.879	526.152.821
Cupón Promedio	-	7,963	7,578	9,191	8,103
Descuento Promedio	9,173	10,531	10,466	10,654	10,527
Vida Media	0,431	10,667	10,172	10,756	10,362
Duración	0,431	5,774	5,515	7,966	6,313
Duración Modificada	0,395	5,203	4,971	7,584	5,821

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	18.907.499	372.161.148	391.068.647	501.030
Valor de Mercado	18.222.272	332.939.671	351.161.942	464.787
Cupón Promedio	-	7,963	7,578	3,587
Descuento Promedio	9,173	10,531	10,466	4,975
Vida Media	0,431	10,667	10,172	10,756
Duración	0,431	5,774	5,515	7,966
Duración Modificada	0,395	5,203	4,971	7,584



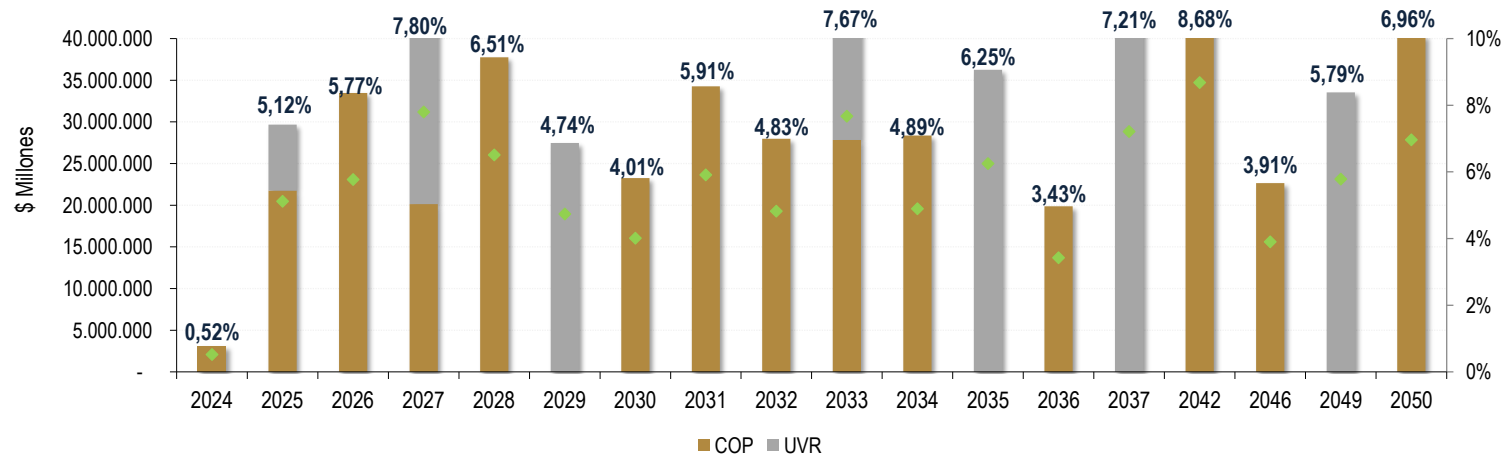
Perfil de Deuda Interna

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
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	3.037.500	-	3.037.500	-	3.037.500	0,52%
2025	15.870.000	5.899.341	21.769.341	7.900.771	29.670.112	5,12%
2026	-	33.472.171	33.472.171	-	33.472.171	5,77%
2027	-	20.143.991	20.143.991	25.053.901	45.197.892	7,80%
2028	-	37.739.563	37.739.563	-	37.739.563	6,51%
2029	-	-	-	27.462.641	27.462.641	4,74%
2030	-	23.256.593	23.256.593	-	23.256.593	4,01%
2031	-	34.264.513	34.264.513	-	34.264.513	5,91%
2032	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	4,83%
2033	-	27.840.850	27.840.850	16.640.978	44.481.828	7,67%
2034	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,89%
2035	-	-	-	36.241.704	36.241.704	6,25%
2036	-	19.869.385	19.869.385	-	19.869.385	3,43%
2037	-	-	-	41.798.521	41.798.521	7,21%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,68%
2046	-	22.642.034	22.642.034	-	22.642.034	3,91%
2049	-	-	-	33.537.790	33.537.790	5,79%
2050	-	40.353.416	40.353.416	-	40.353.416	6,96%
TOTAL	18.907.499	372.161.148	391.068.647	188.636.305	579.704.953	100%

Perfil de Vencimientos





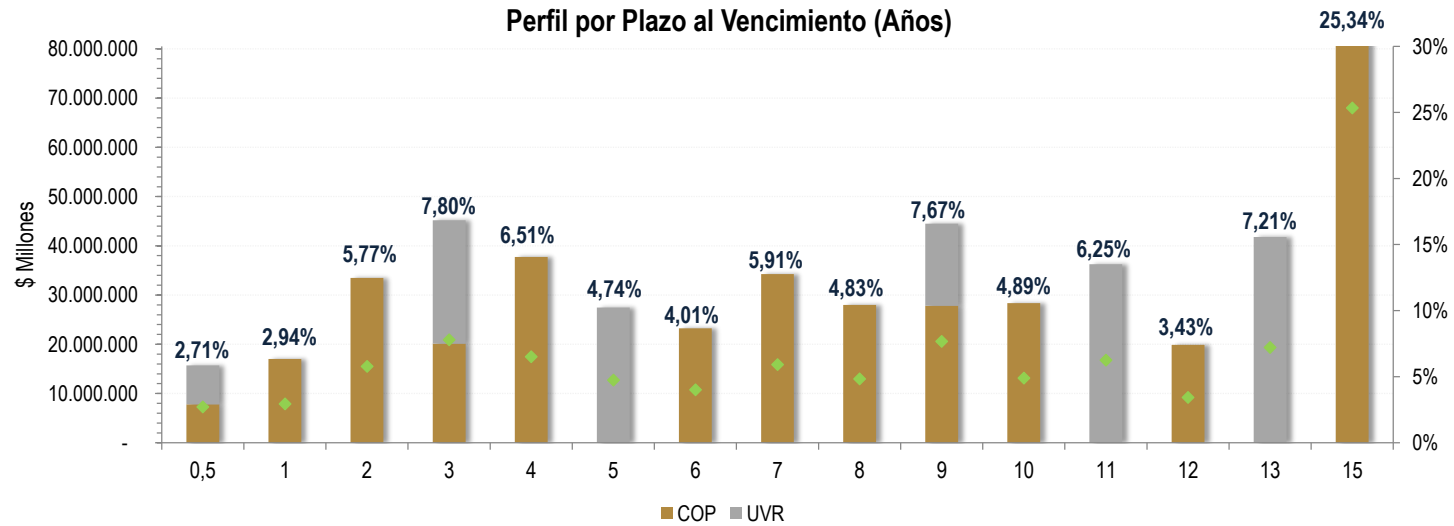
Perfil de Deuda Interna

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	7.787.500	-	7.787.500	7.900.771	15.688.271	2,71%
1	11.120.000	5.899.341	17.019.341	-	17.019.341	2,94%
2	-	33.472.171	33.472.171	-	33.472.171	5,77%
3	-	20.143.991	20.143.991	25.053.901	45.197.892	7,80%
4	-	37.739.563	37.739.563	-	37.739.563	6,51%
5	-	-	-	27.462.641	27.462.641	4,74%
6	-	23.256.593	23.256.593	-	23.256.593	4,01%
7	-	34.264.513	34.264.513	-	34.264.513	5,91%
8	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	4,83%
9	-	27.840.850	27.840.850	16.640.978	44.481.828	7,67%
10	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,89%
11	-	-	-	36.241.704	36.241.704	6,25%
12	-	19.869.385	19.869.385	-	19.869.385	3,43%
13	-	-	-	41.798.521	41.798.521	7,21%
15	-	113.332.510	113.332.510	33.537.790	146.870.300	25,34%
TOTAL	18.907.499	372.161.148	391.068.647	188.636.305	579.704.953	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)





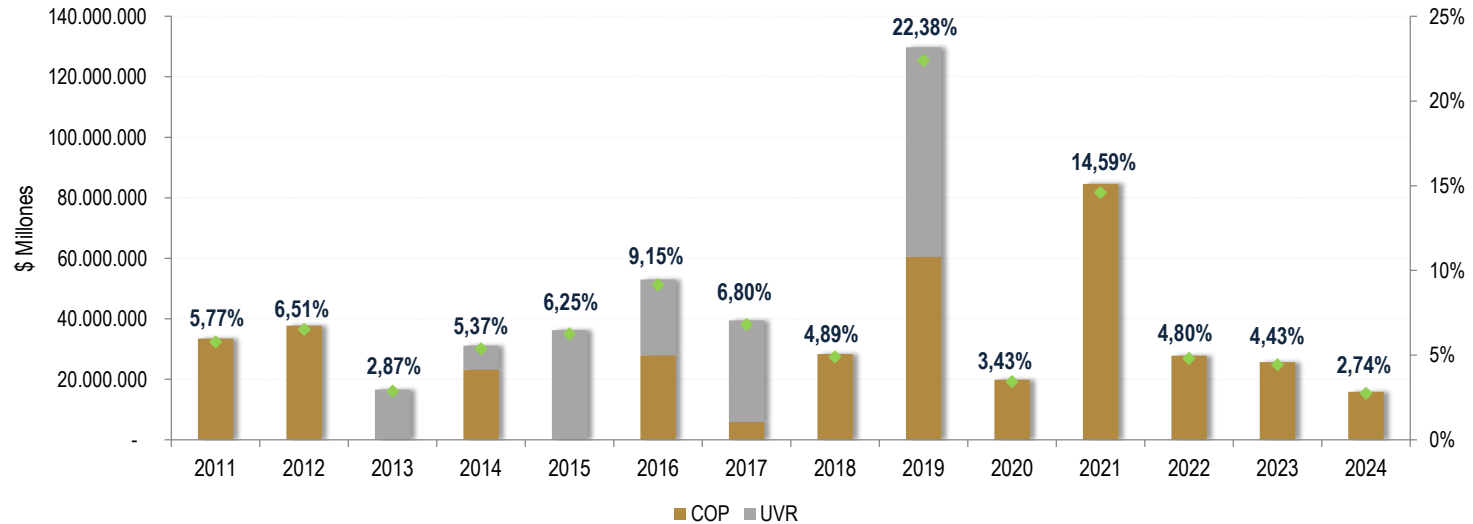
Perfil de Deuda Interna

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	-	33.472.171	33.472.171	-	33.472.171	5,77%
2012	-	37.739.563	37.739.563	-	37.739.563	6,51%
2013	-	-	-	16.640.978	16.640.978	2,87%
2014	-	23.256.593	23.256.593	7.900.771	31.157.365	5,37%
2015	-	-	-	36.241.704	36.241.704	6,25%
2016	-	27.972.627	27.972.627	25.053.901	53.026.528	9,15%
2017	-	5.899.341	5.899.341	33.537.790	39.437.131	6,80%
2018	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,89%
2019	-	60.497.407	60.497.407	69.261.162	129.758.569	22,38%
2020	-	19.869.385	19.869.385	-	19.869.385	3,43%
2021	-	84.601.574	84.601.574	-	84.601.574	14,59%
2022	-	27.840.850	27.840.850	-	27.840.850	4,80%
2023	3.037.500	22.642.034	25.679.534	-	25.679.534	4,43%
2024	15.870.000	-	15.870.000	-	15.870.000	2,74%
TOTAL	18.907.499	372.161.148	391.068.647	188.636.305	579.704.953	100%

Perfil de Emisiones



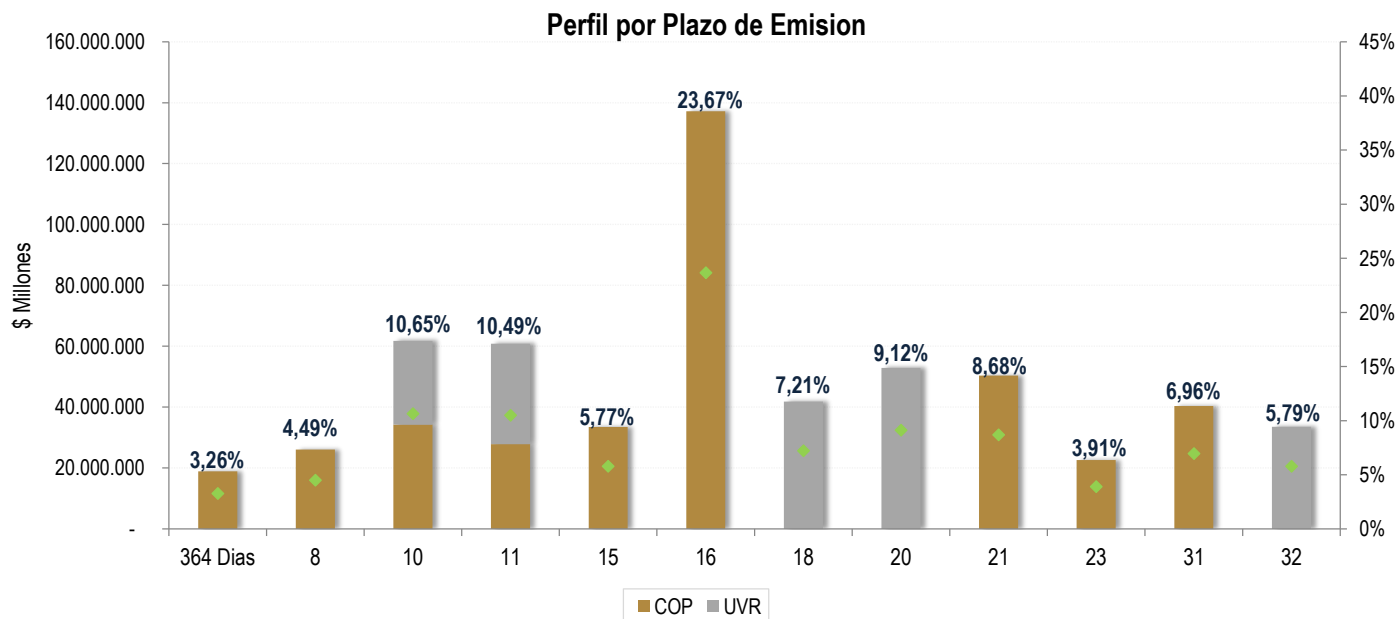


Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo de Emisión

Plazo de Emisión (Años)	Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	TES PESOS	Total COP			
364 Días	18.907.499	-	18.907.499	-	18.907.499	3,26%
8	-	26.043.332	26.043.332	-	26.043.332	4,49%
10	-	34.264.513	34.264.513	27.462.641	61.727.154	10,65%
11	-	27.840.850	27.840.850	32.954.672	60.795.522	10,49%
15	-	33.472.171	33.472.171	-	33.472.171	5,77%
16	-	137.207.771	137.207.771	-	137.207.771	23,67%
18	-	-	-	41.798.521	41.798.521	7,21%
20	-	-	-	52.882.681	52.882.681	9,12%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,68%
23	-	22.642.034	22.642.034	-	22.642.034	3,91%
31	-	40.353.416	40.353.416	-	40.353.416	6,96%
32	-	-	-	33.537.790	33.537.790	5,79%
TOTAL	18.907.499	372.161.148	391.068.647	188.636.305	579.704.953	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses

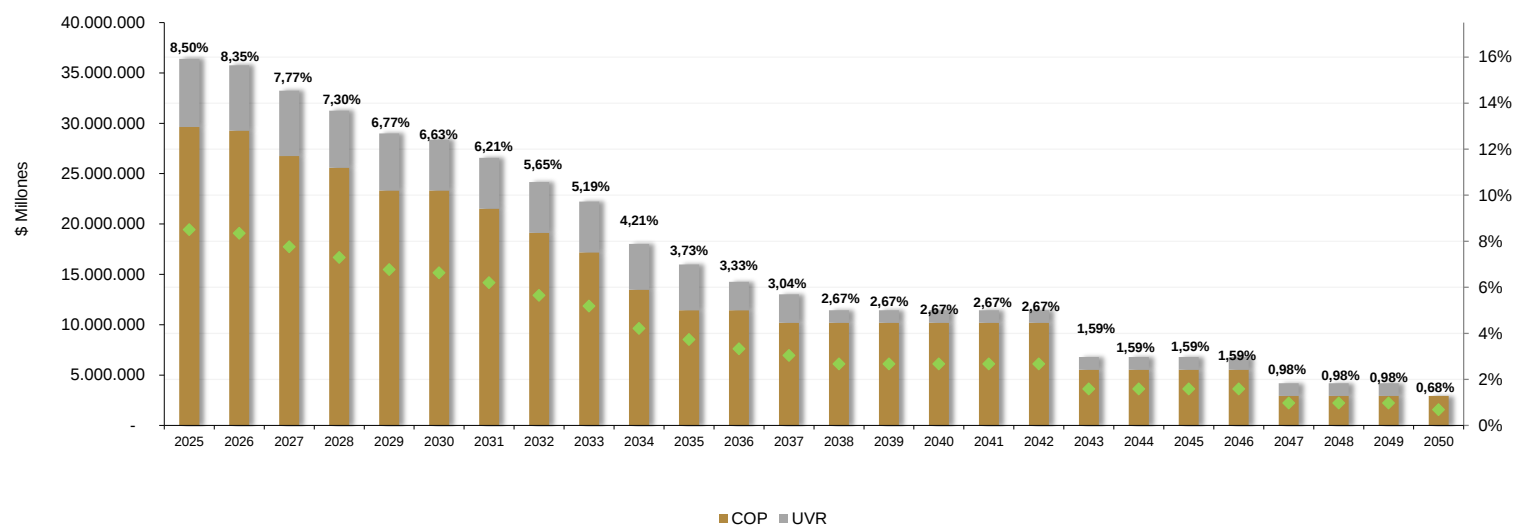
Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	-	29.633.941	29.633.941	6.767.037	36.400.978	8,50%
2026	-	29.265.232	29.265.232	6.490.510	35.755.742	8,35%
2027	-	26.754.819	26.754.819	6.490.510	33.245.329	7,77%
2028	-	25.596.540	25.596.540	5.663.731	31.260.271	7,30%
2029	-	23.332.166	23.332.166	5.663.731	28.995.897	6,77%
2030	-	23.332.166	23.332.166	5.045.822	28.377.988	6,63%
2031	-	21.529.780	21.529.780	5.045.822	26.575.602	6,21%
2032	-	19.131.264	19.131.264	5.045.822	24.177.086	5,65%
2033	-	17.173.180	17.173.180	5.045.822	22.219.002	5,19%
2034	-	13.484.267	13.484.267	4.546.593	18.030.860	4,21%
2035	-	11.427.471	11.427.471	4.546.593	15.974.064	3,73%
2036	-	11.427.471	11.427.471	2.825.112	14.252.583	3,33%
2037	-	10.185.635	10.185.635	2.825.112	13.010.746	3,04%
2038	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	2,67%
2039	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	2,67%
2040	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	2,67%
2041	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	2,67%
2042	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	2,67%
2043	-	5.529.457	5.529.457	1.257.667	6.787.124	1,59%
2044	-	5.529.457	5.529.457	1.257.667	6.787.124	1,59%
2045	-	5.529.457	5.529.457	1.257.667	6.787.124	1,59%
2046	-	5.529.457	5.529.457	1.257.667	6.787.124	1,59%
2047	-	2.925.623	2.925.623	1.257.667	4.183.290	0,98%
2048	-	2.925.623	2.925.623	1.257.667	4.183.290	0,98%
2049	-	2.925.623	2.925.623	1.257.667	4.183.290	0,98%
2050	-	2.925.623	2.925.623	-	2.925.623	0,68%
TOTAL	-	347.022.421	347.022.421	81.094.221	428.116.643	100%



Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





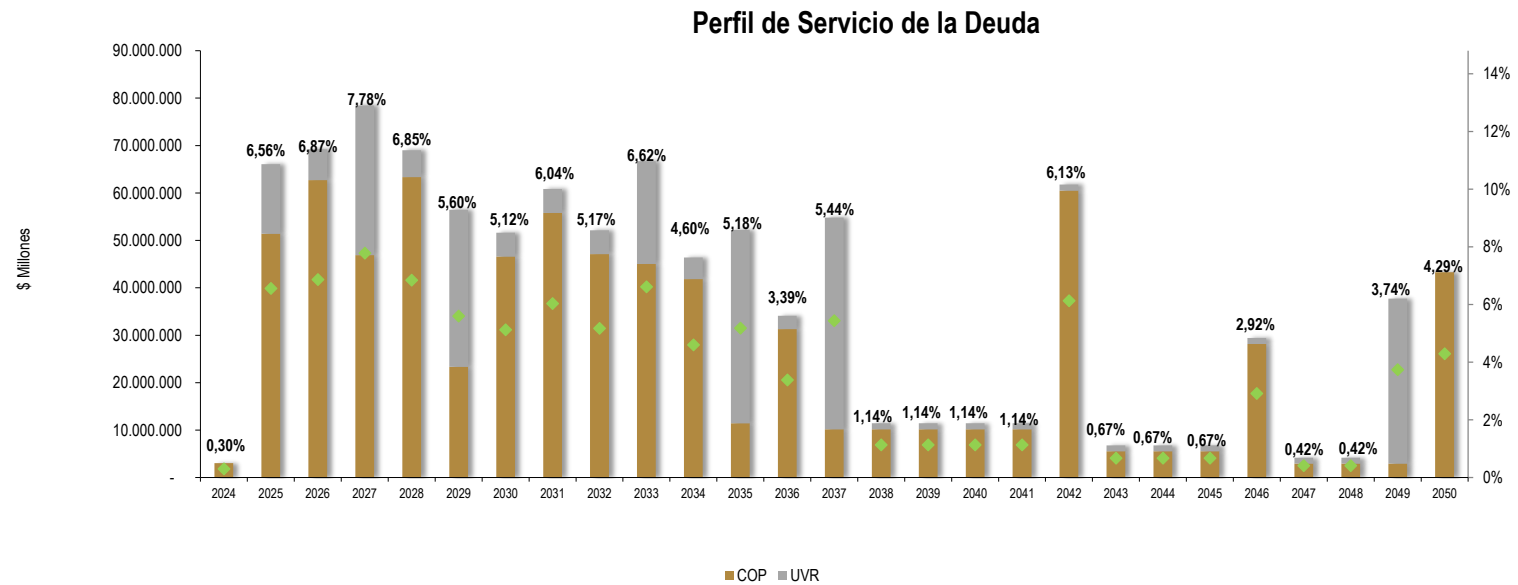
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

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	3.037.500	-	3.037.500	-	3.037.500	0,30%
2025	15.870.000	35.533.282	51.403.281	14.667.808	66.071.090	6,56%
2026	-	62.737.403	62.737.403	6.490.510	69.227.913	6,87%
2027	-	46.898.810	46.898.810	31.544.411	78.443.221	7,78%
2028	-	63.336.102	63.336.102	5.663.731	68.999.834	6,85%
2029	-	23.332.166	23.332.166	33.126.373	56.458.538	5,60%
2030	-	46.588.759	46.588.759	5.045.822	51.634.581	5,12%
2031	-	55.794.293	55.794.293	5.045.822	60.840.115	6,04%
2032	-	47.103.891	47.103.891	5.045.822	52.149.713	5,17%
2033	-	45.014.030	45.014.030	21.686.799	66.700.830	6,62%
2034	-	41.853.871	41.853.871	4.546.593	46.400.463	4,60%
2035	-	11.427.471	11.427.471	40.788.296	52.215.768	5,18%
2036	-	31.296.856	31.296.856	2.825.112	34.121.968	3,39%
2037	-	10.185.635	10.185.635	44.623.633	54.809.267	5,44%
2038	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	1,14%
2039	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	1,14%
2040	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	1,14%
2041	-	10.185.635	10.185.635	1.257.667	11.443.302	1,14%
2042	-	60.522.696	60.522.696	1.257.667	61.780.363	6,13%
2043	-	5.529.457	5.529.457	1.257.667	6.787.124	0,67%
2044	-	5.529.457	5.529.457	1.257.667	6.787.124	0,67%
2045	-	5.529.457	5.529.457	1.257.667	6.787.124	0,67%
2046	-	28.171.490	28.171.490	1.257.667	29.429.157	2,92%
2047	-	2.925.623	2.925.623	1.257.667	4.183.290	0,42%
2048	-	2.925.623	2.925.623	1.257.667	4.183.290	0,42%
2049	-	2.925.623	2.925.623	34.795.457	37.721.080	3,74%
2050	-	43.279.038	43.279.038	-	43.279.038	4,29%
TOTAL	18.907.499	719.183.569	738.091.068	269.730.527	1.007.821.595	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B





Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	113.434.827	71.723.807	185.158.635	31,94%
Fondos de Capital Extranjero ¹	97.542.276	7.177.774	104.720.050	18,06%
Bancos Comerciales	66.021.358	22.486.794	88.508.152	15,27%
Compañías de Seguros y Capitalización	13.614.318	53.461.195	67.075.514	11,57%
Fiducia Pública	30.135.150	14.839.845	44.974.995	7,76%
Banco de la República	26.261.530	5.958.095	32.219.625	5,56%
Instituciones Oficiales Especiales ²	16.275.536	5.360.969	21.636.505	3,73%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	10.093.804	2.040.092	12.133.896	2,09%
Entidades Públicas	6.552.917	257.024	6.809.941	1,17%
Corporaciones Financieras	2.188.688	2.180.611	4.369.299	0,75%
Fondos de Prima Media	1.842.708	1.704.503	3.547.211	0,61%
Personas Jurídicas	1.479.552	294.707	1.774.259	0,31%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.341.091	343.930	1.685.021	0,29%
Ministerio de Hacienda y CP	1.444.814	37.852	1.482.666	0,26%
Compañías de Financiamiento Comercial	999.829	-	999.829	0,17%
Comisionistas de Bolsa	656.935	292.443	949.378	0,16%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	608.426	246.041	854.467	0,15%
Entidades sin Animo de Lucro	281.152	198.598	479.750	0,08%
Personas Naturales	216.235	17.119	233.354	0,04%
Otros Fondos ⁶	77.500	14.906	92.406	0,02%
	391.068.647	188.636.305	579.704.953	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.