

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	381.150.625	191.129.232	572.279.858
Valor de Mercado	341.217.801	172.704.704	513.922.505
Cupón Promedio	7,574	9,604	8,252
Descuento Promedio	10,463	11,277	10,735
Vida Media	10,135	10,652	10,308
Duración	5,584	7,840	6,338
Duración Modificada	5,034	7,440	5,838
Participación	66,60%	33,40%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	oct-23	oct-24	Variación Anual	dic-23	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	495.542.551	572.279.858	15,49%	498.042.498	74.237.360	14,91%
Valor de Mercado	435.601.951	513.922.505	17,98%	477.522.040	36.400.465	7,62%
Cupón Promedio	9,995	8,252	-17,44%	9,752	-150 pb	-15,39%
Descuento Promedio	13,138	10,735	-18,29%	11,390	-65 pb	-5,75%
Vida Media	9,594	10,308	7,44%	9,545	0,763	7,99%
Duración	6,185	6,338	2,47%	6,304	0,034	0,53%
Duración Modificada	5,693	5,838	2,53%	5,877 -	0,040	-0,67%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	oct-23	oct-24	Variación Anual	TES UVR	oct-23	oct-24	Variación Anual
Valor Nominal	326.585.071	381.150.625	16,71%	Valor Nominal	168.957.481	191.129.232	13,12%
Valor de Mercado	279.201.257	341.217.801	22,21%	Valor de Mercado	156.400.694	172.704.704	10,42%
Cupón Promedio	7,398	7,574	2,37%	Cupón Promedio	15,014	9,604	-36,03%
Descuento Promedio	11,424	10,463	-8,41%	Descuento Promedio	16,452	11,277	-31,45%
Vida Media	8,981	10,135	12,85%	Vida Media	10,780	10,652	-1,19%
Duración	5,254	5,584	6,29%	Duración	7,984	7,840	-1,80%
Duración Modificada	4,707	5,034	6,94%	Duración Modificada	7,600	7,440	-2,10%



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	17.297.499	363.853.126	381.150.625	191.129.232	572.279.858
Valor de Mercado	16.603.963	324.613.838	341.217.801	172.704.704	513.922.505
Cupón Promedio	-	7,934	7,574	9,604	8,252
Descuento Promedio	8,866	10,539	10,463	11,277	10,735
Vida Media	0,483	10,594	10,135	10,652	10,308
Duración	0,483	5,827	5,584	7,840	6,338
Duración Modificada	0,443	5,252	5,034	7,440	5,838

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	17.297.499	363.853.126	381.150.625	507.910
Valor de Mercado	16.603.963	324.613.838	341.217.801	458.948
Cupón Promedio	-	7,934	7,574	3,586
Descuento Promedio	8,866	10,539	10,463	5,167
Vida Media	0,483	10,594	10,135	10,652
Duración	0,483	5,827	5,584	7,840
Duración Modificada	0,443	5,252	5,034	7,440



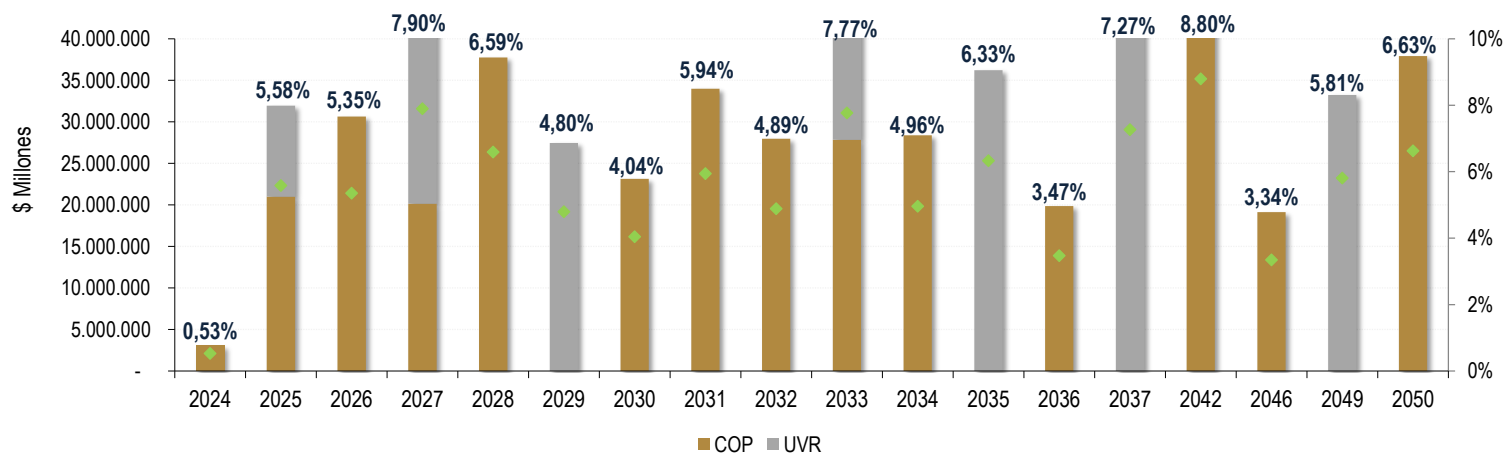
Perfil de Deuda Interna

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	3.037.500	-	3.037.500	-	3.037.500	0,53%
2025	14.260.000	6.735.937	20.995.936	10.950.379	31.946.315	5,58%
2026	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,35%
2027	-	20.143.991	20.143.991	25.041.144	45.185.135	7,90%
2028	-	37.739.563	37.739.563	-	37.739.563	6,59%
2029	-	-	-	27.448.658	27.448.658	4,80%
2030	-	23.146.093	23.146.093	-	23.146.093	4,04%
2031	-	33.991.513	33.991.513	-	33.991.513	5,94%
2032	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	4,89%
2033	-	27.840.850	27.840.850	16.632.505	44.473.355	7,77%
2034	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,96%
2035	-	-	-	36.223.251	36.223.251	6,33%
2036	-	19.869.385	19.869.385	-	19.869.385	3,47%
2037	-	-	-	41.594.657	41.594.657	7,27%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,80%
2046	-	19.132.534	19.132.534	-	19.132.534	3,34%
2049	-	-	-	33.238.639	33.238.639	5,81%
2050	-	37.931.021	37.931.021	-	37.931.021	6,63%
TOTAL	17.297.499	363.853.126	381.150.625	191.129.232	572.279.858	100%

Perfil de Vencimientos





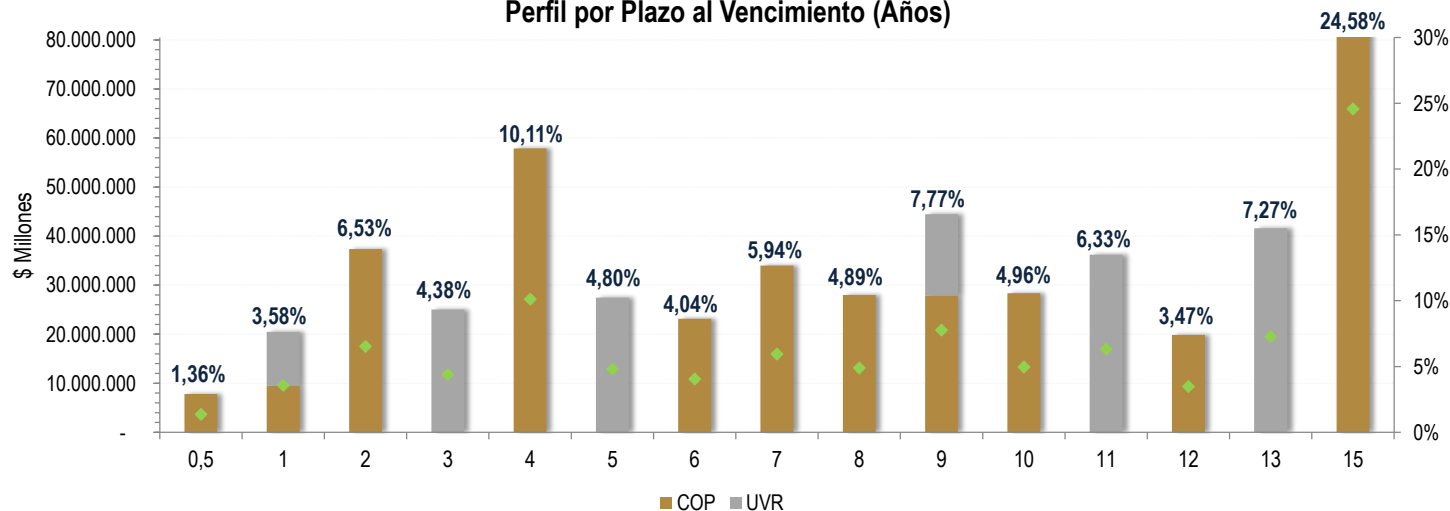
Perfil de Deuda Interna

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	-	7.787.500	1,36%
1	9.510.000	-	9.510.000	10.950.379	20.460.379	3,58%
2	-	37.378.885	37.378.885	-	37.378.885	6,53%
3	-	-	-	25.041.144	25.041.144	4,38%
4	-	57.883.554	57.883.554	-	57.883.554	10,11%
5	-	-	-	27.448.658	27.448.658	4,80%
6	-	23.146.093	23.146.093	-	23.146.093	4,04%
7	-	33.991.513	33.991.513	-	33.991.513	5,94%
8	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	4,89%
9	-	27.840.850	27.840.850	16.632.505	44.473.355	7,77%
10	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,96%
11	-	-	-	36.223.251	36.223.251	6,33%
12	-	19.869.385	19.869.385	-	19.869.385	3,47%
13	-	-	-	41.594.657	41.594.657	7,27%
15	-	107.400.615	107.400.615	33.238.639	140.639.254	24,58%
TOTAL	17.297.499	363.853.126	381.150.625	191.129.232	572.279.858	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)





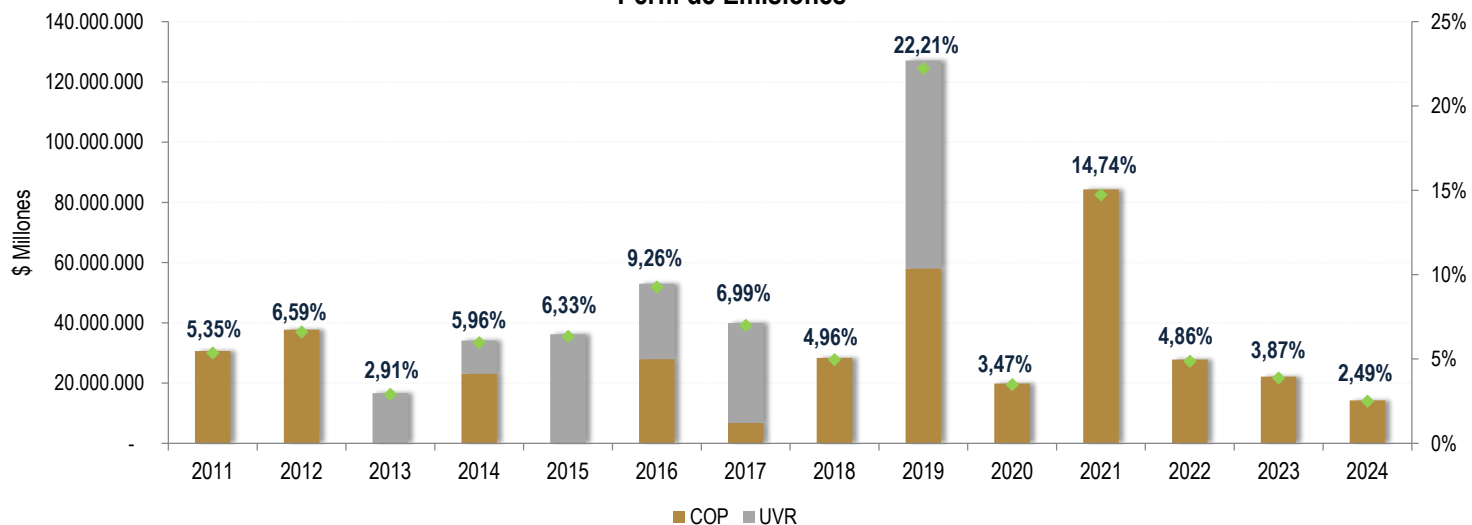
Perfil de Deuda Interna

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	5,35%
2012	-	37.739.563	37.739.563	-	37.739.563	6,59%
2013	-	-	-	16.632.505	16.632.505	2,91%
2014	-	23.146.093	23.146.093	10.950.379	34.096.473	5,96%
2015	-	-	-	36.223.251	36.223.251	6,33%
2016	-	27.972.627	27.972.627	25.041.144	53.013.771	9,26%
2017	-	6.735.937	6.735.937	33.238.639	39.974.576	6,99%
2018	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,96%
2019	-	58.075.012	58.075.012	69.043.315	127.118.326	22,21%
2020	-	19.869.385	19.869.385	-	19.869.385	3,47%
2021	-	84.328.574	84.328.574	-	84.328.574	14,74%
2022	-	27.840.850	27.840.850	-	27.840.850	4,86%
2023	3.037.500	19.132.534	22.170.034	-	22.170.034	3,87%
2024	14.260.000	-	14.260.000	-	14.260.000	2,49%
TOTAL	17.297.499	363.853.126	381.150.625	191.129.232	572.279.858	100%

Perfil de Emisiones



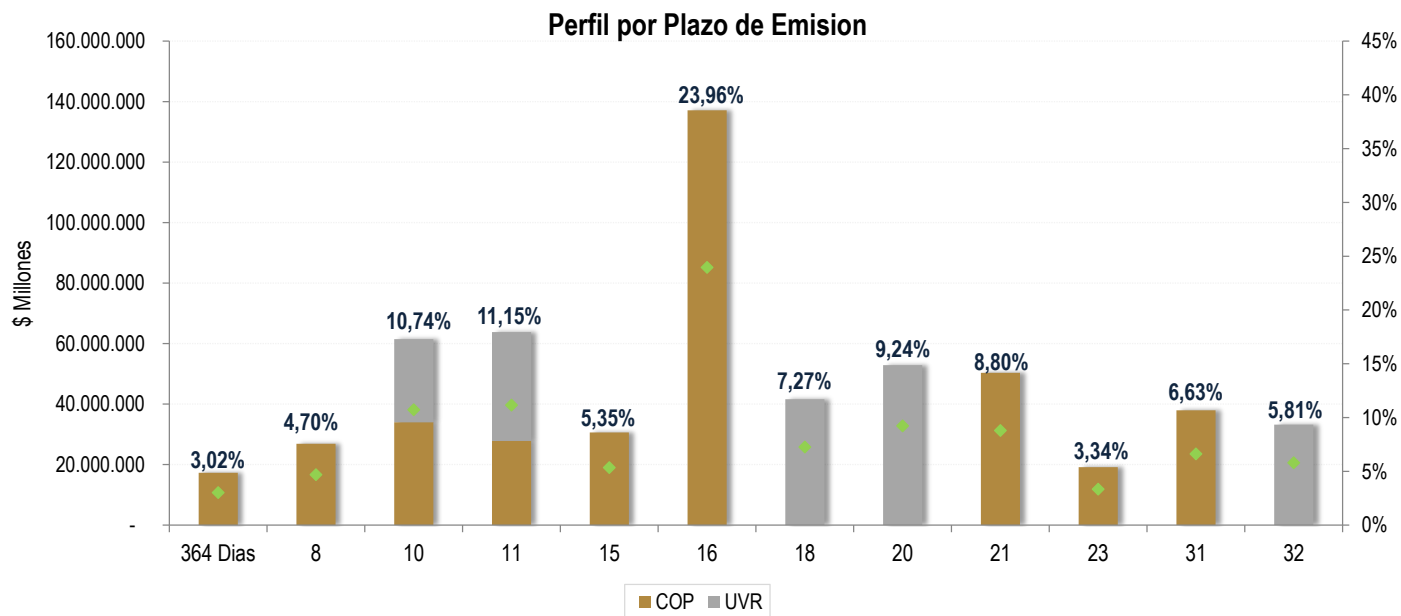


Perfil de Deuda Interna

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	17.297.499	-	17.297.499	-	17.297.499	3,02%
8	-	26.879.928	26.879.928	-	26.879.928	4,70%
10	-	33.991.513	33.991.513	27.448.658	61.440.171	10,74%
11	-	27.840.850	27.840.850	35.991.523	63.832.374	11,15%
15	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,35%
16	-	137.097.271	137.097.271	-	137.097.271	23,96%
18	-	-	-	41.594.657	41.594.657	7,27%
20	-	-	-	52.855.755	52.855.755	9,24%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,80%
23	-	19.132.534	19.132.534	-	19.132.534	3,34%
31	-	37.931.021	37.931.021	-	37.931.021	6,63%
32	-	-	-	33.238.639	33.238.639	5,81%
TOTAL	17.297.499	363.853.126	381.150.625	191.129.232	572.279.858	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

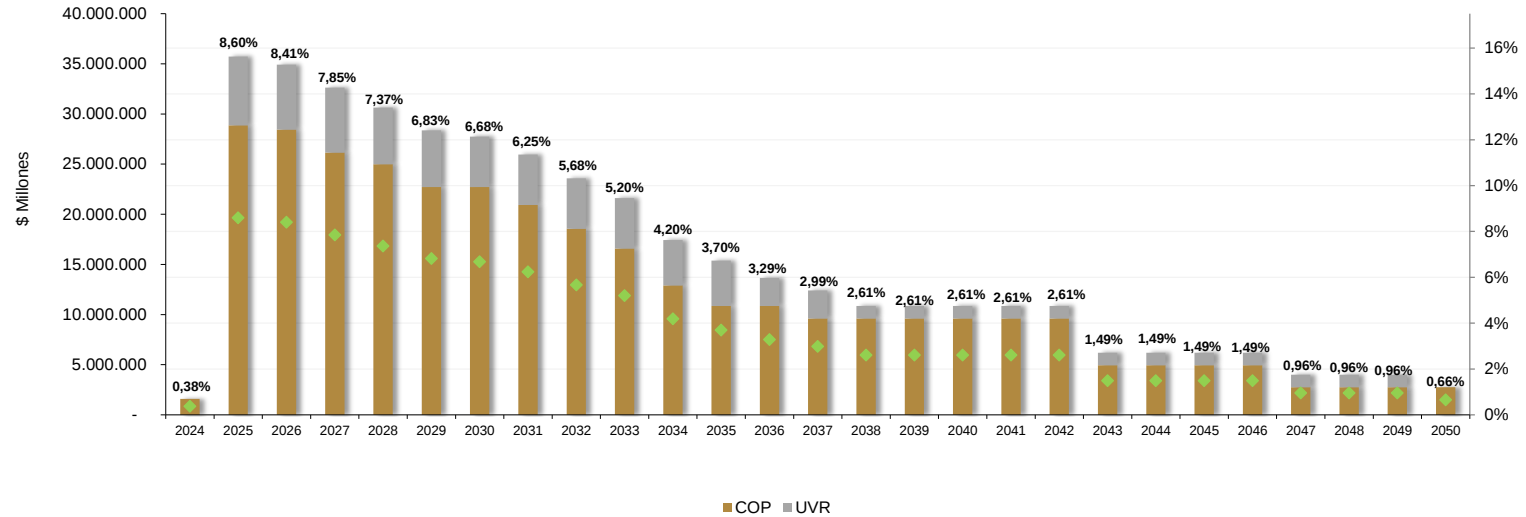
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	-	1.579.276	1.579.276	-	1.579.276	0,38%
2025	-	28.867.146	28.867.146	6.853.044	35.720.190	8,60%
2026	-	28.446.150	28.446.150	6.469.781	34.915.931	8,41%
2027	-	26.147.929	26.147.929	6.469.781	32.617.710	7,85%
2028	-	24.989.650	24.989.650	5.643.423	30.633.073	7,37%
2029	-	22.725.276	22.725.276	5.643.423	28.368.699	6,83%
2030	-	22.725.276	22.725.276	5.025.828	27.751.104	6,68%
2031	-	20.931.454	20.931.454	5.025.828	25.957.282	6,25%
2032	-	18.552.048	18.552.048	5.025.828	23.577.876	5,68%
2033	-	16.593.964	16.593.964	5.025.828	21.619.792	5,20%
2034	-	12.905.051	12.905.051	4.526.853	17.431.904	4,20%
2035	-	10.848.255	10.848.255	4.526.853	15.375.108	3,70%
2036	-	10.848.255	10.848.255	2.806.249	13.654.504	3,29%
2037	-	9.606.419	9.606.419	2.806.249	12.412.667	2,99%
2038	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	2,61%
2039	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	2,61%
2040	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	2,61%
2041	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	2,61%
2042	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	2,61%
2043	-	4.950.240	4.950.240	1.246.449	6.196.689	1,49%
2044	-	4.950.240	4.950.240	1.246.449	6.196.689	1,49%
2045	-	4.950.240	4.950.240	1.246.449	6.196.689	1,49%
2046	-	4.950.240	4.950.240	1.246.449	6.196.689	1,49%
2047	-	2.749.999	2.749.999	1.246.449	3.996.448	0,96%
2048	-	2.749.999	2.749.999	1.246.449	3.996.448	0,96%
2049	-	2.749.999	2.749.999	1.246.449	3.996.448	0,96%
2050	-	2.749.999	2.749.999	-	2.749.999	0,66%
TOTAL	-	334.599.199	334.599.199	80.806.355	415.405.553	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





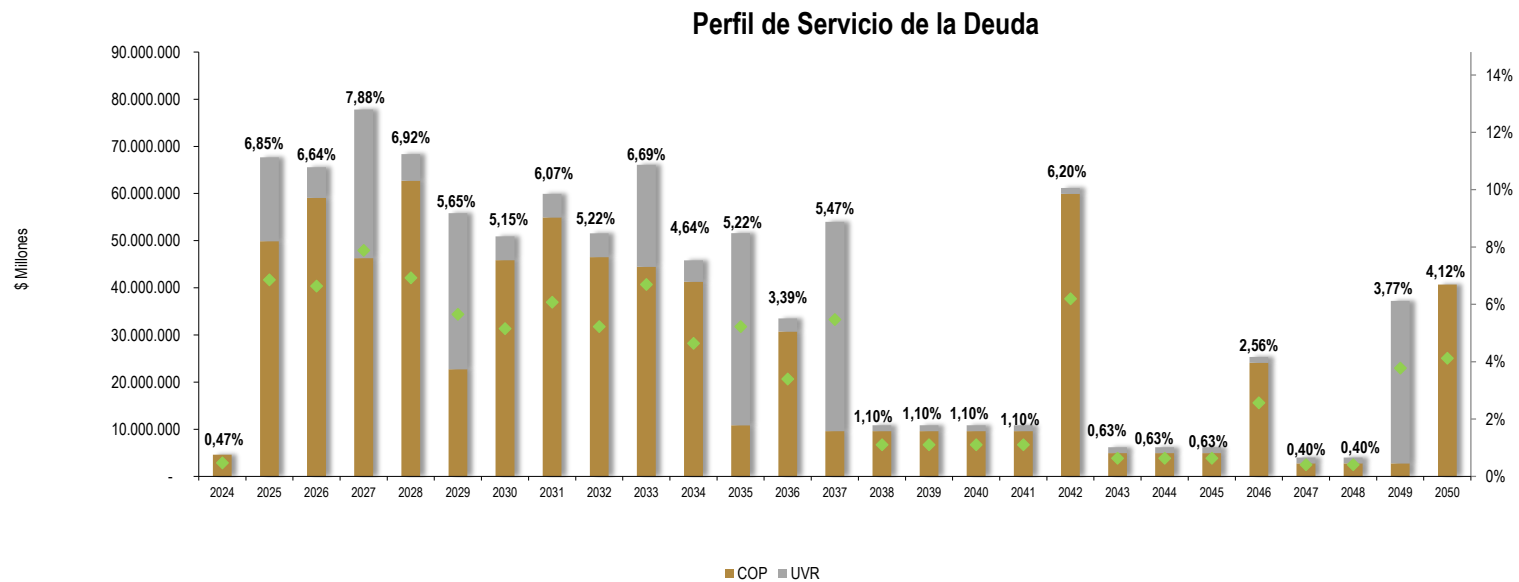
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

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	1.579.276	4.616.775	-	4.616.775	0,47%
2025	14.260.000	35.603.083	49.863.083	17.803.423	67.666.506	6,85%
2026	-	59.089.099	59.089.099	6.469.781	65.558.880	6,64%
2027	-	46.291.920	46.291.920	31.510.925	77.802.845	7,88%
2028	-	62.729.212	62.729.212	5.643.423	68.372.635	6,92%
2029	-	22.725.276	22.725.276	33.092.081	55.817.357	5,65%
2030	-	45.871.369	45.871.369	5.025.828	50.897.198	5,15%
2031	-	54.922.967	54.922.967	5.025.828	59.948.795	6,07%
2032	-	46.524.675	46.524.675	5.025.828	51.550.503	5,22%
2033	-	44.434.814	44.434.814	21.658.333	66.093.147	6,69%
2034	-	41.274.655	41.274.655	4.526.853	45.801.508	4,64%
2035	-	10.848.255	10.848.255	40.750.104	51.598.359	5,22%
2036	-	30.717.640	30.717.640	2.806.249	33.523.889	3,39%
2037	-	9.606.419	9.606.419	44.400.905	54.007.324	5,47%
2038	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	1,10%
2039	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	1,10%
2040	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	1,10%
2041	-	9.606.419	9.606.419	1.246.449	10.852.867	1,10%
2042	-	59.943.479	59.943.479	1.246.449	61.189.928	6,20%
2043	-	4.950.240	4.950.240	1.246.449	6.196.689	0,63%
2044	-	4.950.240	4.950.240	1.246.449	6.196.689	0,63%
2045	-	4.950.240	4.950.240	1.246.449	6.196.689	0,63%
2046	-	24.082.774	24.082.774	1.246.449	25.329.223	2,56%
2047	-	2.749.999	2.749.999	1.246.449	3.996.448	0,40%
2048	-	2.749.999	2.749.999	1.246.449	3.996.448	0,40%
2049	-	2.749.999	2.749.999	34.485.088	37.235.087	3,77%
2050	-	40.681.020	40.681.020	-	40.681.020	4,12%
TOTAL	17.297.499	698.452.325	715.749.824	271.935.587	987.685.411	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	111.800.289	71.422.222	183.222.510	32,02%
Fondos de Capital Extranjero ¹	98.603.396	8.797.563	107.400.958	18,77%
Bancos Comerciales	62.672.476	22.159.374	84.831.850	14,82%
Compañías de Seguros y Capitalización	13.042.103	52.942.329	65.984.432	11,53%
Fiducia Pública	28.711.827	14.830.427	43.542.254	7,61%
Banco de la República	26.261.530	5.955.062	32.216.592	5,63%
Instituciones Oficiales Especiales ²	16.104.676	5.294.268	21.398.944	3,74%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	8.414.914	2.136.589	10.551.503	1,84%
Ministerio de Hacienda y CP	2.152.541	2.287.469	4.440.011	0,78%
Entidades Públicas	3.983.695	256.893	4.240.588	0,74%
Corporaciones Financieras	2.016.581	2.045.686	4.062.267	0,71%
Fondos de Prima Media	1.799.708	1.681.056	3.480.765	0,61%
Personas Jurídicas	1.491.980	293.315	1.785.295	0,31%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.275.591	343.755	1.619.346	0,28%
Comisionistas de Bolsa	854.930	205.486	1.060.416	0,19%
Compañías de Financiamiento Comercial	886.947	-	886.947	0,15%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	503.426	240.271	743.697	0,13%
Entidades sin Animo de Lucro	292.143	205.083	497.225	0,09%
Personas Naturales	206.623	16.546	223.169	0,04%
Otros Fondos ⁶	75.250	15.839	91.089	0,02%
	381.150.625	191.129.232	572.279.858	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.