

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	377.834.381	190.606.273	568.440.654
Valor de Mercado	353.873.357	177.340.757	531.214.114
Cupón Promedio	7,592	9,925	8,374
Descuento Promedio	9,706	11,145	10,189
Vida Media	10,164	10,698	10,343
Duración	5,636	7,978	6,421
Duración Modificada	5,118	7,603	5,951
Participación	66,47%	33,53%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	sep-23	sep-24	Variación Anual	dic-23	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	491.824.450	568.440.654	15,58%	498.042.498	70.398.156	14,13%
Valor de Mercado	432.078.076	531.214.114	22,94%	477.522.040	53.692.074	11,24%
Cupón Promedio	10,151	8,374	-17,51%	9,752	-138 pb	-14,13%
Descuento Promedio	13,283	10,189	-23,30%	11,390	-120 pb	-10,54%
Vida Media	9,632	10,343	7,39%	9,545	0,798	8,36%
Duración	6,157	6,421	4,28%	6,304	0,117	1,86%
Duración Modificada	5,668	5,951	5,00%	5,877	0,074	1,26%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	sep-23	sep-24	Variación Anual	TES UVR	sep-23	sep-24	Variación Anual
Valor Nominal	324.598.631	377.834.381	16,40%	Valor Nominal	167.225.819	190.606.273	13,98%
Valor de Mercado	278.773.580	353.873.357	26,94%	Valor de Mercado	153.304.497	177.340.757	15,68%
Cupón Promedio	7,410	7,592	2,45%	Cupón Promedio	15,471	9,925	-35,85%
Descuento Promedio	11,363	9,706	-14,58%	Descuento Promedio	17,011	11,145	-34,48%
Vida Media	9,007	10,164	12,85%	Vida Media	10,845	10,698	-1,35%
Duración	5,183	5,636	8,73%	Duración	8,048	7,978	-0,87%
Duración Modificada	4,644	5,118	10,20%	Duración Modificada	7,656	7,603	-0,68%



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	15.547.499	362.286.882	377.834.381	190.606.273	568.440.654
Valor de Mercado	14.881.978	338.991.379	353.873.357	177.340.757	531.214.114
Cupón Promedio	-	7,917	7,592	9,925	8,374
Descuento Promedio	8,706	9,749	9,706	11,145	10,189
Vida Media	0,528	10,578	10,164	10,698	10,343
Duración	0,528	5,855	5,636	7,978	6,421
Duración Modificada	0,486	5,317	5,118	7,603	5,951

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	15.547.499	362.286.882	377.834.381	507.147
Valor de Mercado	14.881.978	338.991.379	353.873.357	471.852
Cupón Promedio	-	7,917	7,592	3,586
Descuento Promedio	8,706	9,749	9,706	4,735
Vida Media	0,528	10,578	10,164	10,698
Duración	0,528	5,855	5,636	7,978
Duración Modificada	0,486	5,317	5,118	7,603



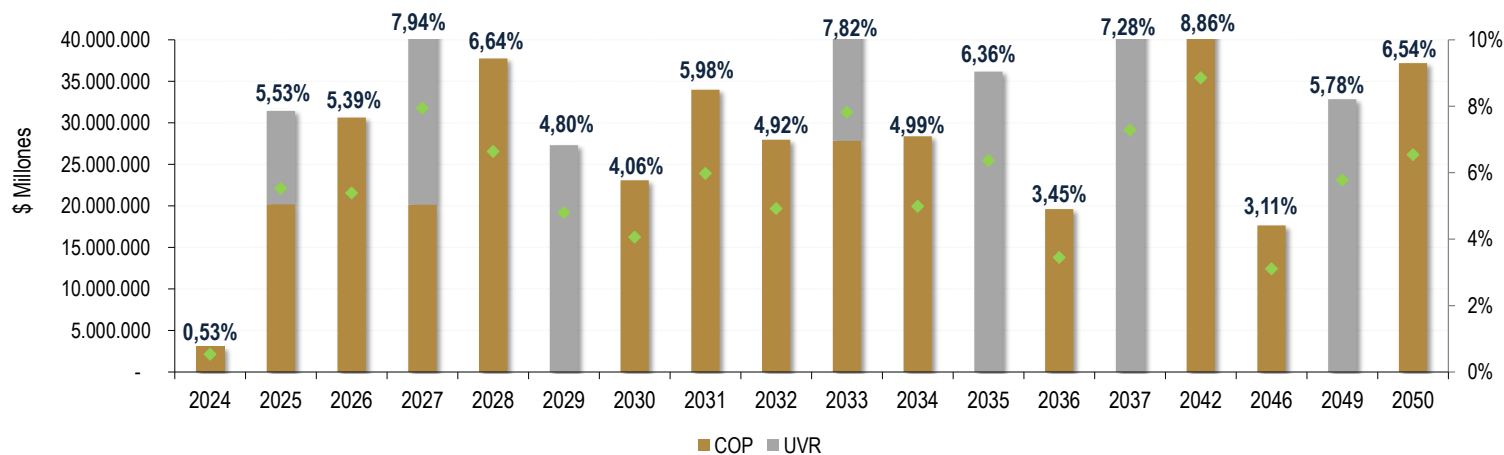
Perfil de Deuda Interna

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	12.510.000	7.686.855	20.196.854	11.243.403	31.440.258	5,53%
2026	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,39%
2027	-	20.143.991	20.143.991	25.010.181	45.154.172	7,94%
2028	-	37.739.563	37.739.563	-	37.739.563	6,64%
2029	-	-	-	27.301.590	27.301.590	4,80%
2030	-	23.096.093	23.096.093	-	23.096.093	4,06%
2031	-	33.986.513	33.986.513	-	33.986.513	5,98%
2032	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	4,92%
2033	-	27.840.850	27.840.850	16.611.938	44.452.789	7,82%
2034	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,99%
2035	-	-	-	36.178.461	36.178.461	6,36%
2036	-	19.611.885	19.611.885	-	19.611.885	3,45%
2037	-	-	-	41.407.143	41.407.143	7,28%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,86%
2046	-	17.657.347	17.657.347	-	17.657.347	3,11%
2049	-	-	-	32.853.556	32.853.556	5,78%
2050	-	37.201.546	37.201.546	-	37.201.546	6,54%
TOTAL	15.547.499	362.286.882	377.834.381	190.606.273	568.440.654	100%

Perfil de Vencimientos





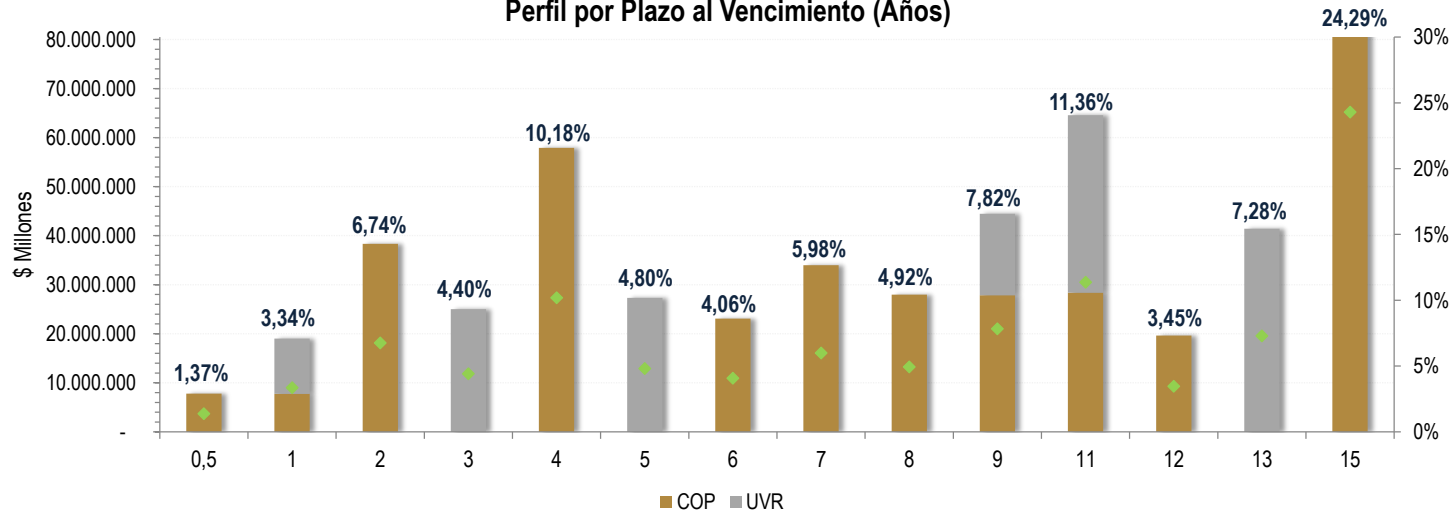
Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
0,5	7.787.500	-	7.787.500	-	7.787.500	1,37%
1	7.760.000	-	7.760.000	11.243.403	19.003.403	3,34%
2	-	38.329.804	38.329.804	-	38.329.804	6,74%
3	-	-	-	25.010.181	25.010.181	4,40%
4	-	57.883.554	57.883.554	-	57.883.554	10,18%
5	-	-	-	27.301.590	27.301.590	4,80%
6	-	23.096.093	23.096.093	-	23.096.093	4,06%
7	-	33.986.513	33.986.513	-	33.986.513	5,98%
8	-	27.972.627	27.972.627	-	27.972.627	4,92%
9	-	27.840.850	27.840.850	16.611.938	44.452.789	7,82%
11	-	28.369.603	28.369.603	36.178.461	64.548.064	11,36%
12	-	19.611.885	19.611.885	-	19.611.885	3,45%
13	-	-	-	41.407.143	41.407.143	7,28%
15	-	105.195.953	105.195.953	32.853.556	138.049.509	24,29%
TOTAL	15.547.499	362.286.882	377.834.381	190.606.273	568.440.654	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)





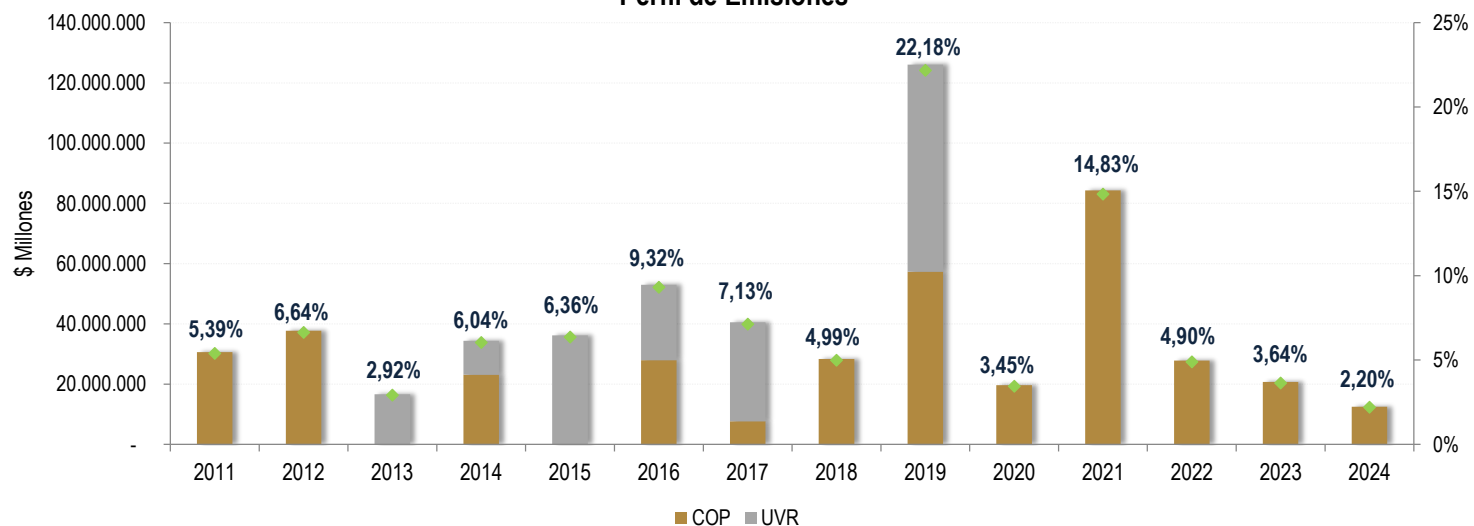
Perfil de Deuda Interna

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	5,39%
2012	-	37.739.563	37.739.563	-	37.739.563	6,64%
2013	-	-	-	16.611.938	16.611.938	2,92%
2014	-	23.096.093	23.096.093	11.243.403	34.339.497	6,04%
2015	-	-	-	36.178.461	36.178.461	6,36%
2016	-	27.972.627	27.972.627	25.010.181	52.982.808	9,32%
2017	-	7.686.855	7.686.855	32.853.556	40.540.411	7,13%
2018	-	28.369.603	28.369.603	-	28.369.603	4,99%
2019	-	57.345.536	57.345.536	68.708.733	126.054.270	22,18%
2020	-	19.611.885	19.611.885	-	19.611.885	3,45%
2021	-	84.323.574	84.323.574	-	84.323.574	14,83%
2022	-	27.840.850	27.840.850	-	27.840.850	4,90%
2023	3.037.500	17.657.347	20.694.847	-	20.694.847	3,64%
2024	12.510.000	-	12.510.000	-	12.510.000	2,20%
TOTAL	15.547.499	362.286.882	377.834.381	190.606.273	568.440.654	100%

Perfil de Emisiones



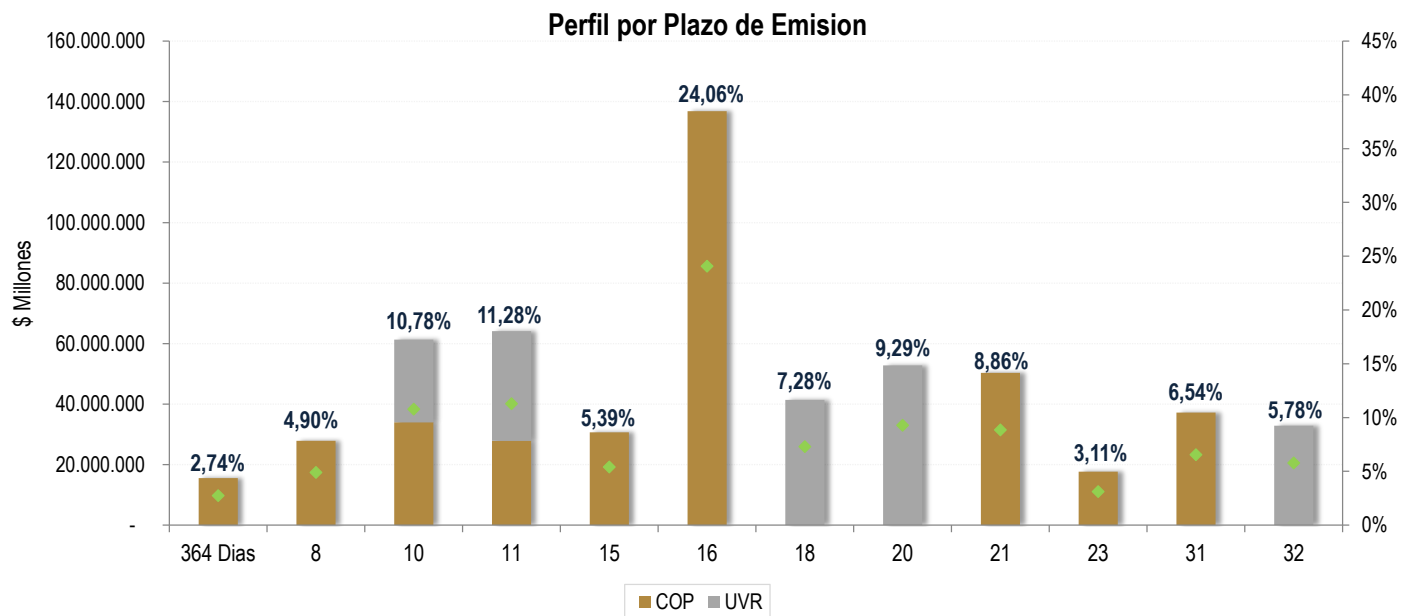


Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)						
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
364 Días	15.547.499	-	15.547.499	-	15.547.499	2,74%
8	-	27.830.846	27.830.846	-	27.830.846	4,90%
10	-	33.986.513	33.986.513	27.301.590	61.288.103	10,78%
11	-	27.840.850	27.840.850	36.253.584	64.094.434	11,28%
15	-	30.642.949	30.642.949	-	30.642.949	5,39%
16	-	136.789.771	136.789.771	-	136.789.771	24,06%
18	-	-	-	41.407.143	41.407.143	7,28%
20	-	-	-	52.790.399	52.790.399	9,29%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,86%
23	-	17.657.347	17.657.347	-	17.657.347	3,11%
31	-	37.201.546	37.201.546	-	37.201.546	6,54%
32	-	-	-	32.853.556	32.853.556	5,78%
TOTAL	15.547.499	362.286.882	377.834.381	190.606.273	568.440.654	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

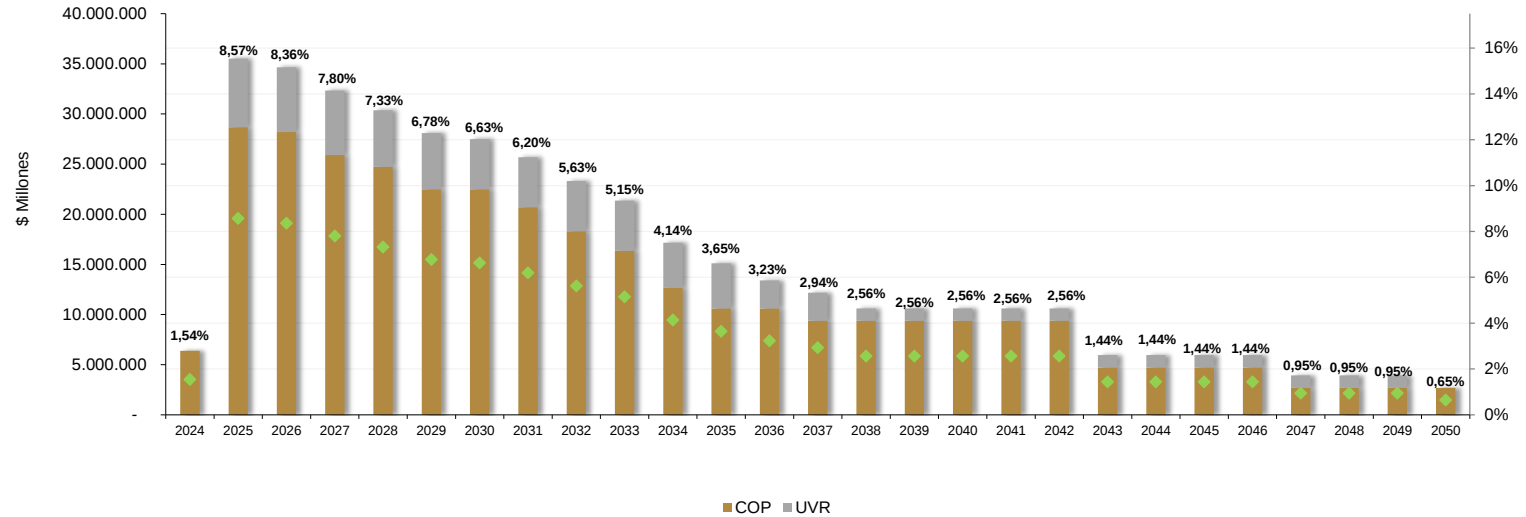
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	-	6.392.616	6.392.616	-	6.392.616	1,54%
2025	-	28.683.727	28.683.727	6.834.752	35.518.479	8,57%
2026	-	28.203.298	28.203.298	6.441.233	34.644.531	8,36%
2027	-	25.905.077	25.905.077	6.441.233	32.346.310	7,80%
2028	-	24.746.798	24.746.798	5.615.897	30.362.695	7,33%
2029	-	22.482.424	22.482.424	5.615.897	28.098.321	6,78%
2030	-	22.482.424	22.482.424	5.001.611	27.484.035	6,63%
2031	-	20.692.477	20.692.477	5.001.611	25.694.088	6,20%
2032	-	18.313.421	18.313.421	5.001.611	23.315.032	5,63%
2033	-	16.355.337	16.355.337	5.001.611	21.356.948	5,15%
2034	-	12.666.424	12.666.424	4.503.253	17.169.677	4,14%
2035	-	10.609.628	10.609.628	4.503.253	15.112.881	3,65%
2036	-	10.609.628	10.609.628	2.784.776	13.394.404	3,23%
2037	-	9.383.885	9.383.885	2.784.776	12.168.661	2,94%
2038	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	2,56%
2039	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	2,56%
2040	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	2,56%
2041	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	2,56%
2042	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	2,56%
2043	-	4.727.707	4.727.707	1.232.008	5.959.715	1,44%
2044	-	4.727.707	4.727.707	1.232.008	5.959.715	1,44%
2045	-	4.727.707	4.727.707	1.232.008	5.959.715	1,44%
2046	-	4.727.707	4.727.707	1.232.008	5.959.715	1,44%
2047	-	2.697.112	2.697.112	1.232.008	3.929.120	0,95%
2048	-	2.697.112	2.697.112	1.232.008	3.929.120	0,95%
2049	-	2.697.112	2.697.112	1.232.008	3.929.120	0,95%
2050	-	2.697.112	2.697.112	-	2.697.112	0,65%
TOTAL	-	334.145.863	334.145.863	80.315.616	414.461.479	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





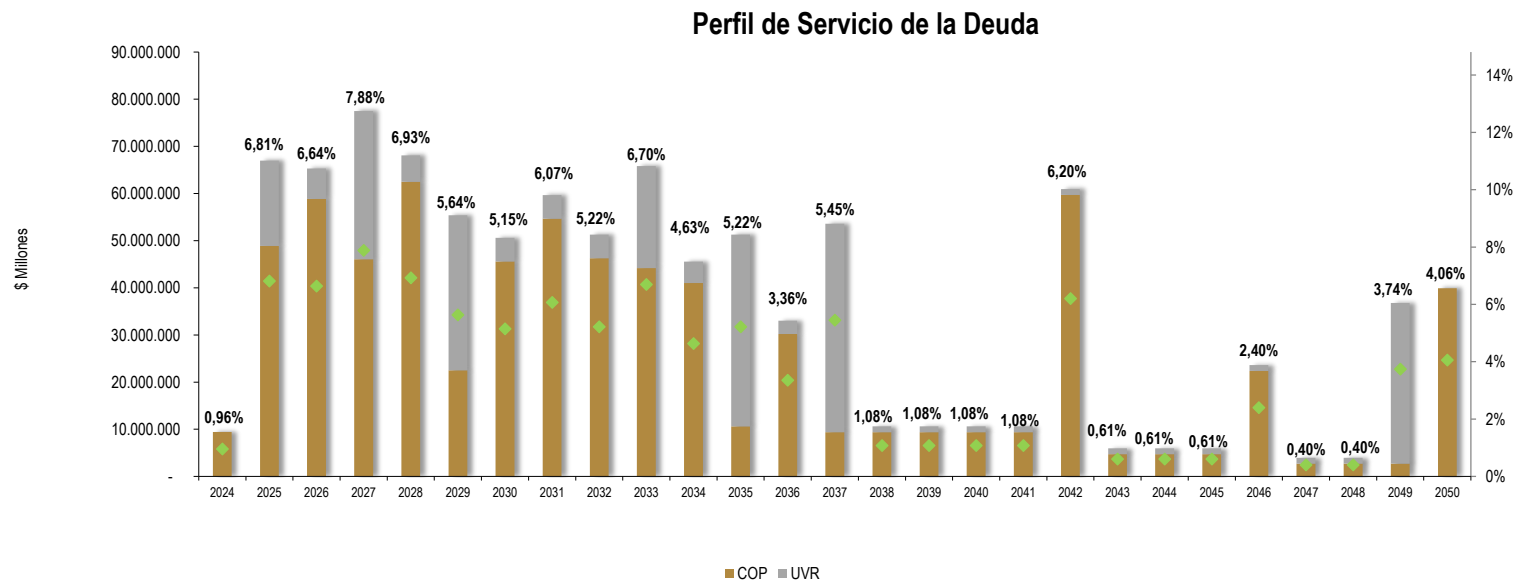
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

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	6.392.616	9.430.116	-	9.430.116	0,96%
2025	12.510.000	36.370.582	48.880.581	18.078.155	66.958.736	6,81%
2026	-	58.846.247	58.846.247	6.441.233	65.287.480	6,64%
2027	-	46.049.068	46.049.068	31.451.414	77.500.482	7,88%
2028	-	62.486.360	62.486.360	5.615.897	68.102.257	6,93%
2029	-	22.482.424	22.482.424	32.917.487	55.399.911	5,64%
2030	-	45.578.517	45.578.517	5.001.611	50.580.128	5,15%
2031	-	54.678.989	54.678.989	5.001.611	59.680.601	6,07%
2032	-	46.286.048	46.286.048	5.001.611	51.287.659	5,22%
2033	-	44.196.187	44.196.187	21.613.550	65.809.737	6,70%
2034	-	41.036.027	41.036.027	4.503.253	45.539.280	4,63%
2035	-	10.609.628	10.609.628	40.681.714	51.291.342	5,22%
2036	-	30.221.513	30.221.513	2.784.776	33.006.289	3,36%
2037	-	9.383.885	9.383.885	44.191.919	53.575.804	5,45%
2038	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	1,08%
2039	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	1,08%
2040	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	1,08%
2041	-	9.383.885	9.383.885	1.232.008	10.615.893	1,08%
2042	-	59.720.946	59.720.946	1.232.008	60.952.954	6,20%
2043	-	4.727.707	4.727.707	1.232.008	5.959.715	0,61%
2044	-	4.727.707	4.727.707	1.232.008	5.959.715	0,61%
2045	-	4.727.707	4.727.707	1.232.008	5.959.715	0,61%
2046	-	22.385.054	22.385.054	1.232.008	23.617.062	2,40%
2047	-	2.697.112	2.697.112	1.232.008	3.929.120	0,40%
2048	-	2.697.112	2.697.112	1.232.008	3.929.120	0,40%
2049	-	2.697.112	2.697.112	34.085.564	36.782.676	3,74%
2050	-	39.898.658	39.898.658	-	39.898.658	4,06%
TOTAL	15.547.499	696.432.745	711.980.245	270.921.889	982.902.134	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	107.441.123	71.949.996	179.391.119	31,56%
Fondos de Capital Extranjero ¹	98.802.138	9.031.348	107.833.486	18,97%
Bancos Comerciales	61.842.116	22.264.741	84.106.857	14,80%
Compañías de Seguros y Capitalización	12.563.603	52.387.221	64.950.825	11,43%
Fiducia Pública	30.450.727	15.498.937	45.949.664	8,08%
Banco de la República	26.261.530	5.947.698	32.209.228	5,67%
Instituciones Oficiales Especiales ²	16.116.036	5.278.325	21.394.362	3,76%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	8.437.194	2.115.701	10.552.894	1,86%
Entidades Públicas	4.123.695	261.461	4.385.156	0,77%
Corporaciones Financieras	2.475.452	1.787.961	4.263.413	0,75%
Fondos de Prima Media	1.820.208	1.654.548	3.474.756	0,61%
Ministerio de Hacienda y CP	2.372.778	1.096.312	3.469.090	0,61%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.238.591	341.451	1.580.042	0,28%
Personas Jurídicas	1.241.411	300.439	1.541.850	0,27%
Comisionistas de Bolsa	926.895	202.695	1.129.589	0,20%
Compañías de Financiamiento Comercial	761.461	-	761.461	0,13%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	451.526	234.336	685.862	0,12%
Entidades sin Animo de Lucro	237.040	221.039	458.079	0,08%
Personas Naturales	197.609	16.056	213.664	0,04%
Otros Fondos ⁶	73.250	16.007	89.257	0,02%
	377.834.381	190.606.273	568.440.654	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.