

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	522.580.260	226.941.244	749.521.505
Valor de Mercado	465.072.052	196.003.599	661.075.650
Cupón Promedio ***	9,497	10,201	9,725
Descuento Promedio	13,521	12,659	13,260
Vida Media	8,585	13,777	10,157
Duración	4,508	8,415	5,691
Duración Modificada	3,971	7,891	5,158
Participación	69,72%	30,28%	100,00%

*** El cálculo del cupón promedio de TES PESOS no incluye el saldo de TES de Corto Plazo.

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	abr-25	abr-26	Variación Anual	dic-25	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	637.412.420	749.521.505	17,59%	722.642.019	26.879.486	3,72%
Valor de Mercado	552.289.076	661.075.650	19,70%	649.850.333	11.225.317	1,73%
Cupón Promedio	7,999	9,725	21,58%	8,647	108 pb	12,47%
Descuento Promedio	11,428	13,260	16,03%	12,377	88 pb	7,13%
Vida Media	10,485	10,157	-3,13%	10,213	-	0,056
Duración	6,012	5,691	-5,34%	5,730	-	0,039
Duración Modificada	5,491	5,158	-6,07%	5,209	-	0,050

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	abr-25	abr-26	Variación Anual		abr-25	abr-26	Variación Anual
Valor Nominal	433.541.125	522.580.260	20,54%	Valor Nominal	203.871.295	226.941.244	11,32%
Valor de Mercado	376.552.031	465.072.052	23,51%	Valor de Mercado	175.737.046	196.003.599	11,53%
Cupón Promedio	7,563	9,497	25,57%	Cupón Promedio	8,927	10,201	14,28%
Descuento Promedio	11,508	13,521	17,49%	Descuento Promedio	11,257	12,659	12,45%
Vida Media	10,266	8,585	-16,38%	Vida Media	10,949	13,777	25,82%
Duración	5,164	4,508	-12,70%	Duración	7,814	8,415	7,69%
Duración Modificada	4,607	3,971	-13,80%	Duración Modificada	7,372	7,891	7,05%



Hacienda

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

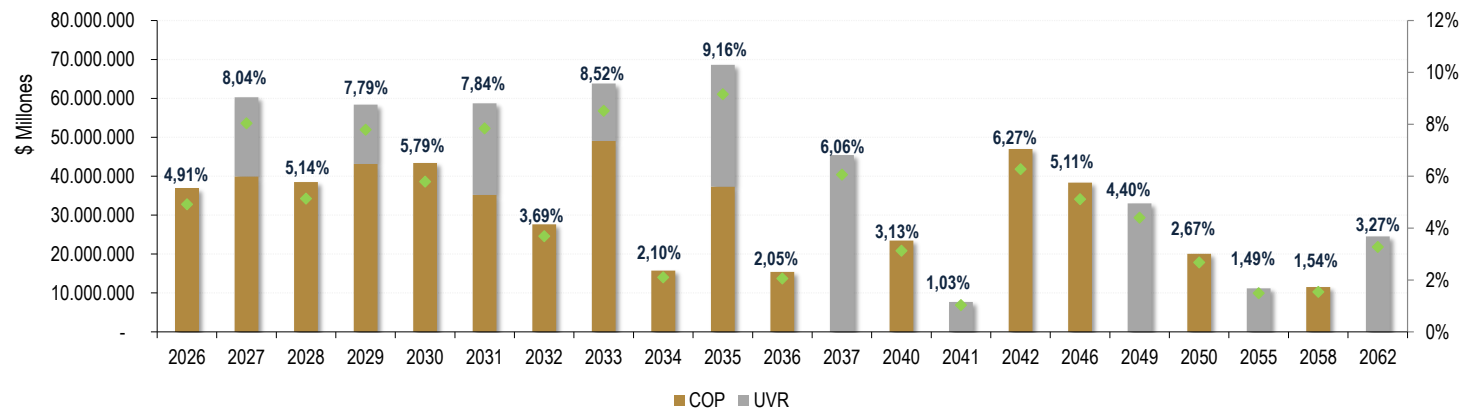
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento**	Fija	Total COP		
Valor Nominal	50.310.479	472.269.781	522.580.260	226.941.244	749.521.505
Valor de Mercado	47.159.346	417.912.706	465.072.052	196.003.599	661.075.650
Cupón Promedio	-	9,497	8,582	10,201	9,073
Descuento Promedio	12,025	13,680	13,521	12,659	13,260
Vida Media	0,549	9,441	8,585	13,777	10,157
Duración	0,549	4,930	4,508	8,415	5,691
Duración Modificada	0,488	4,342	3,971	7,891	5,158

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	50.310.479	472.269.781	522.580.260	554.911
Valor de Mercado	47.159.346	417.912.706	465.072.052	479.263
Cupón Promedio	-	9,497	8,582	4,397
Descuento Promedio	12,025	13,680	13,521	6,725
Vida Media	0,549	9,441	8,585	13,777
Duración	0,549	4,930	4,508	8,415
Duración Modificada	0,488	4,342	3,971	7,891

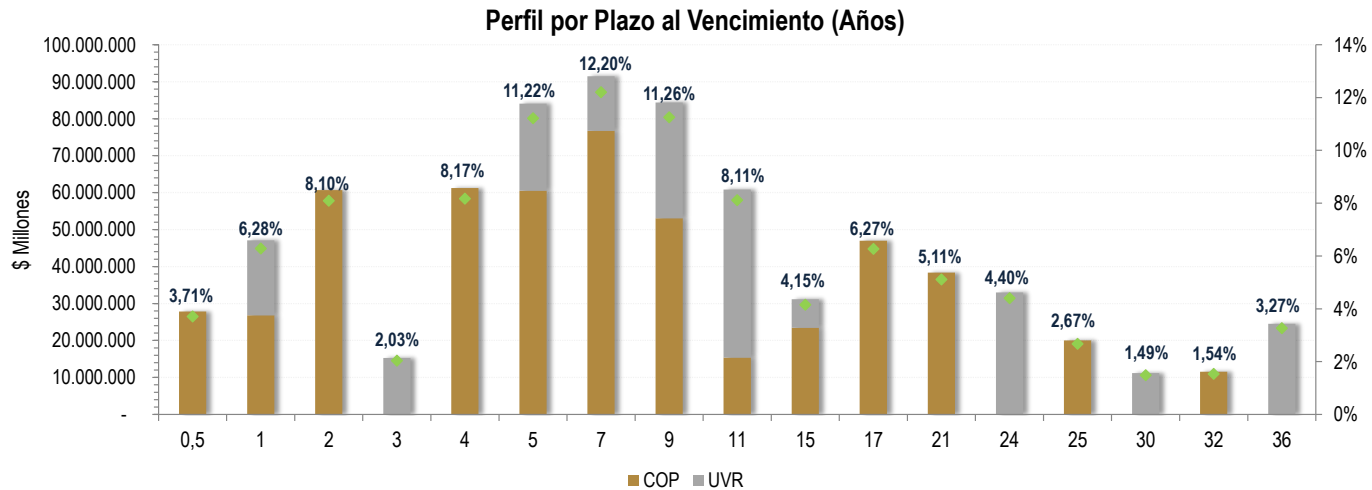
Año Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	32.529.034	4.301.275	36.830.310	-	36.830.310	4,91%
2027	17.781.445	22.186.857	39.968.302	20.298.109	60.266.411	8,04%
2028	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	5,14%
2029	-	43.155.813	43.155.813	15.252.169	58.407.982	7,79%
2030	-	43.408.102	43.408.102	-	43.408.102	5,79%
2031	-	35.209.515	35.209.515	23.538.202	58.747.716	7,84%
2032	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,69%
2033	-	49.074.329	49.074.329	14.759.033	63.833.362	8,52%
2034	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,10%
2035	-	37.348.759	37.348.759	31.297.405	68.646.164	9,16%
2036	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	2,05%
2037	-	-	-	45.410.229	45.410.229	6,06%
2040	-	23.442.704	23.442.704	-	23.442.704	3,13%
2041	-	-	-	7.697.290	7.697.290	1,03%
2042	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,27%
2046	-	38.336.554	38.336.554	-	38.336.554	5,11%
2049	-	-	-	32.995.195	32.995.195	4,40%
2050	-	20.043.239	20.043.239	-	20.043.239	2,67%
2055	-	-	-	11.176.488	11.176.488	1,49%
2058	-	11.526.473	11.526.473	-	11.526.473	1,54%
2062	-	-	-	24.517.125	24.517.125	3,27%
TOTAL	50.310.479	472.269.781	522.580.260	226.941.244	749.521.505	100%

Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

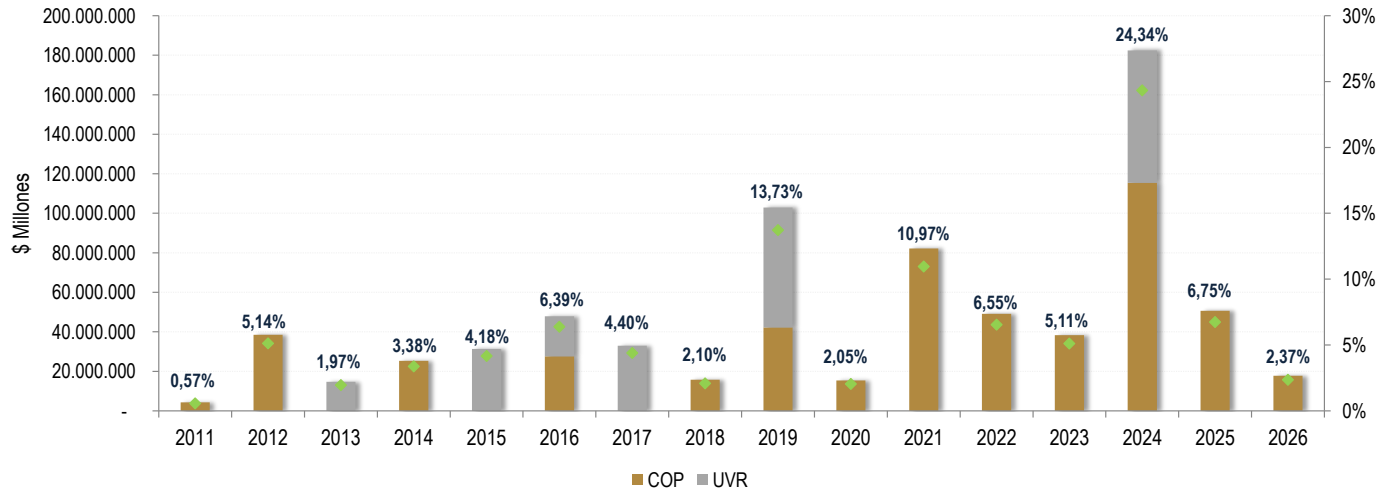
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	23.519.040	4.301.275	27.820.315	-	27.820.315	3,71%
1	26.791.440	-	26.791.440	20.298.109	47.089.548	6,28%
2	-	60.685.457	60.685.457	-	60.685.457	8,10%
3	-	-	-	15.252.169	15.252.169	2,03%
4	-	61.230.630	61.230.630	-	61.230.630	8,17%
5	-	60.542.799	60.542.799	23.538.202	84.081.001	11,22%
7	-	76.695.956	76.695.956	14.759.033	91.454.989	12,20%
9	-	53.070.383	53.070.383	31.297.405	84.367.788	11,26%
11	-	15.396.255	15.396.255	45.410.229	60.806.484	8,11%
15	-	23.442.704	23.442.704	7.697.290	31.139.994	4,15%
17	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,27%
21	-	38.336.554	38.336.554	-	38.336.554	5,11%
24	-	-	-	32.995.195	32.995.195	4,40%
25	-	20.043.239	20.043.239	-	20.043.239	2,67%
30	-	-	-	11.176.488	11.176.488	1,49%
32	-	11.526.473	11.526.473	-	11.526.473	1,54%
36	-	-	-	24.517.125	24.517.125	3,27%
TOTAL	50.310.479	472.269.781	522.580.260	226.941.244	749.521.505	100%



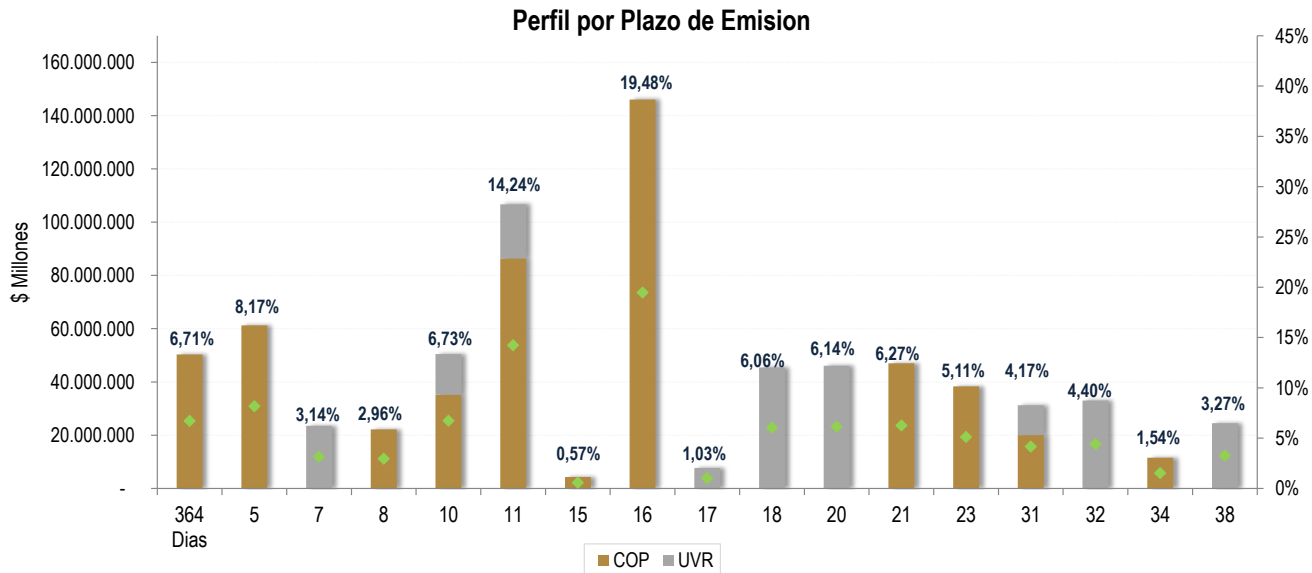
Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	4.301.275	4.301.275	-	4.301.275	0,57%
2012	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	5,14%
2013	-	-	-	14.759.033	14.759.033	1,97%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,38%
2015	-	-	-	31.297.405	31.297.405	4,18%
2016	-	27.621.627	27.621.627	20.298.109	47.919.736	6,39%
2017	-	-	-	32.995.195	32.995.195	4,40%
2018	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,10%
2019	-	42.230.096	42.230.096	60.662.398	102.892.494	13,73%
2020	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	2,05%
2021	-	82.207.570	82.207.570	-	82.207.570	10,97%
2022	-	49.074.329	49.074.329	-	49.074.329	6,55%
2023	-	38.336.554	38.336.554	-	38.336.554	5,11%
2024	-	115.473.749	115.473.749	66.929.105	182.402.854	24,34%
2025	32.529.034	18.074.817	50.603.852	-	50.603.852	6,75%
2026	17.781.445	-	17.781.445	-	17.781.445	2,37%
TOTAL	50.310.479	472.269.781	522.580.260	226.941.244	749.521.505	100%

Perfil de Emisiones



Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
364 Días	50.310.479	-	50.310.479	-	50.310.479	6,71%
5	-	61.230.630	61.230.630	-	61.230.630	8,17%
7	-	-	-	23.538.202	23.538.202	3,14%
8	-	22.186.857	22.186.857	-	22.186.857	2,96%
10	-	35.209.515	35.209.515	15.252.169	50.461.684	6,73%
11	-	86.423.089	86.423.089	20.298.109	106.721.197	14,24%
15	-	4.301.275	4.301.275	-	4.301.275	0,57%
16	-	146.014.093	146.014.093	-	146.014.093	19,48%
17	-	-	-	7.697.290	7.697.290	1,03%
18	-	-	-	45.410.229	45.410.229	6,06%
20	-	-	-	46.056.438	46.056.438	6,14%
21	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,27%
23	-	38.336.554	38.336.554	-	38.336.554	5,11%
31	-	20.043.239	20.043.239	11.176.488	31.219.728	4,17%
32	-	-	-	32.995.195	32.995.195	4,40%
34	-	11.526.473	11.526.473	-	11.526.473	1,54%
38	-	-	-	24.517.125	24.517.125	3,27%
TOTAL	50.310.479	472.269.781	522.580.260	226.941.244	749.521.505	100%





Hacienda

Perfil de Intereses

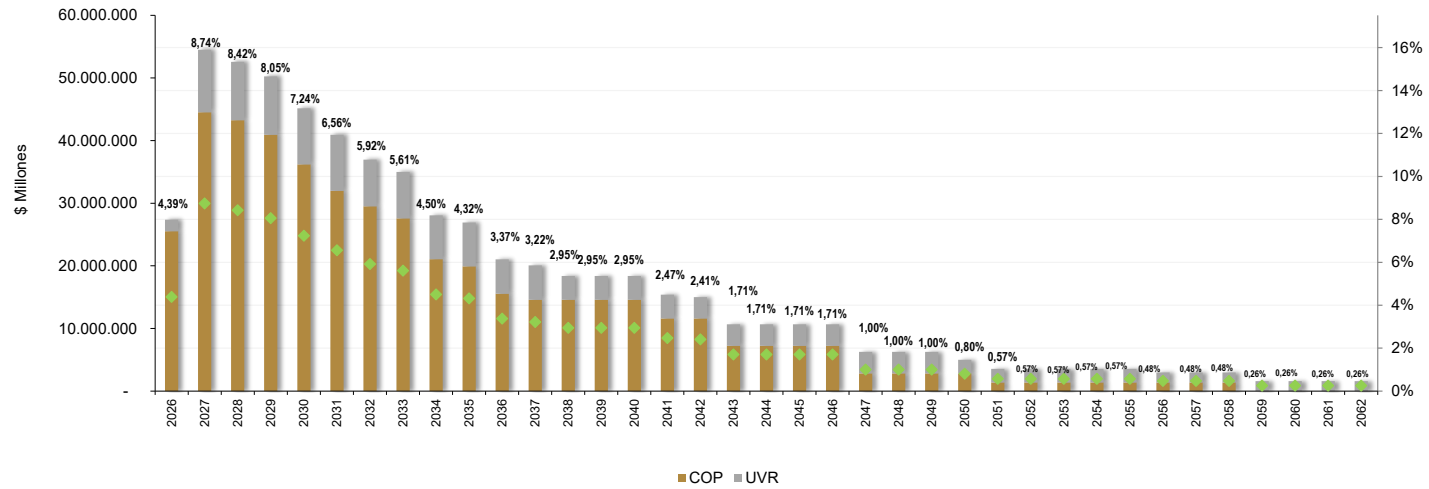
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	25.542.510	25.542.510	1.824.085	27.366.595	4,39%
2027	-	44.527.853	44.527.853	9.977.839	54.505.692	8,74%
2028	-	43.252.109	43.252.109	9.308.001	52.560.110	8,42%
2029	-	40.942.193	40.942.193	9.308.001	50.250.194	8,05%
2030	-	36.195.053	36.195.053	8.964.827	45.159.881	7,24%
2031	-	31.972.372	31.972.372	8.964.827	40.937.199	6,56%
2032	-	29.507.706	29.507.706	7.434.844	36.942.550	5,92%
2033	-	27.574.192	27.574.192	7.434.844	35.009.036	5,61%
2034	-	21.071.843	21.071.843	6.992.073	28.063.916	4,50%
2035	-	19.932.025	19.932.025	6.992.073	26.924.099	4,32%
2036	-	15.543.546	15.543.546	5.505.447	21.048.993	3,37%
2037	-	14.581.280	14.581.280	5.505.447	20.086.727	3,22%
2038	-	14.581.280	14.581.280	3.802.563	18.383.843	2,95%
2039	-	14.581.280	14.581.280	3.802.563	18.383.843	2,95%
2040	-	14.581.280	14.581.280	3.802.563	18.383.843	2,95%
2041	-	11.592.335	11.592.335	3.802.563	15.394.899	2,47%
2042	-	11.592.335	11.592.335	3.417.699	15.010.034	2,41%
2043	-	7.245.015	7.245.015	3.417.699	10.662.714	1,71%
2044	-	7.245.015	7.245.015	3.417.699	10.662.714	1,71%
2045	-	7.245.015	7.245.015	3.417.699	10.662.714	1,71%
2046	-	7.245.015	7.245.015	3.417.699	10.662.714	1,71%
2047	-	2.836.312	2.836.312	3.417.699	6.254.010	1,00%
2048	-	2.836.312	2.836.312	3.417.699	6.254.010	1,00%
2049	-	2.836.312	2.836.312	3.417.699	6.254.010	1,00%
2050	-	2.836.312	2.836.312	2.180.379	5.016.690	0,80%
2051	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,57%
2052	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,57%
2053	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,57%
2054	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,57%
2055	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,57%
2056	-	1.383.177	1.383.177	1.593.613	2.976.790	0,48%
2057	-	1.383.177	1.383.177	1.593.613	2.976.790	0,48%
2058	-	1.383.177	1.383.177	1.593.613	2.976.790	0,48%
2059	-	-	-	1.593.613	1.593.613	0,26%
2060	-	-	-	1.593.613	1.593.613	0,26%
2061	-	-	-	1.593.613	1.593.613	0,26%
2062	-	-	-	1.593.613	1.593.613	0,26%
TOTAL	-	468.961.915	468.961.915	155.001.716	623.963.630	100%



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses



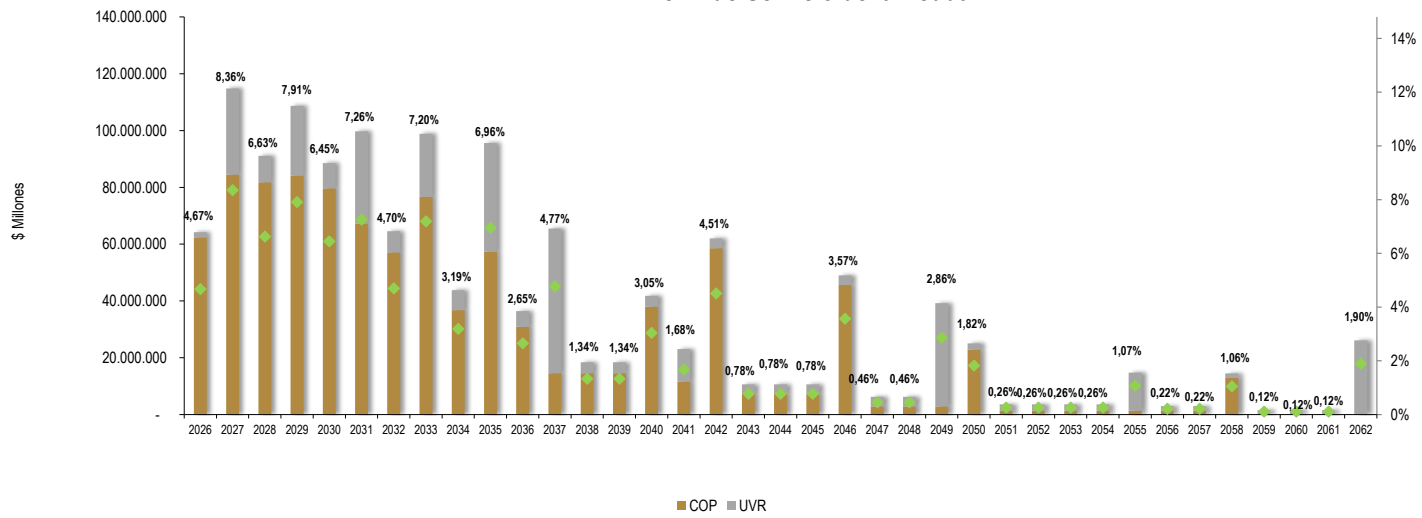
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	32.529.034	29.843.785	62.372.819	1.824.085	64.196.905	4,67%
2027	17.781.445	66.714.710	84.496.155	30.275.948	114.772.102	8,36%
2028	-	81.750.709	81.750.709	9.308.001	91.058.710	6,63%
2029	-	84.098.006	84.098.006	24.560.170	108.658.176	7,91%
2030	-	79.603.155	79.603.155	8.964.827	88.567.983	6,45%
2031	-	67.181.886	67.181.886	32.503.029	99.684.915	7,26%
2032	-	57.129.333	57.129.333	7.434.844	64.564.177	4,70%
2033	-	76.648.521	76.648.521	22.193.877	98.842.398	7,20%
2034	-	36.793.466	36.793.466	6.992.073	43.785.540	3,19%
2035	-	57.280.785	57.280.785	38.289.479	95.570.263	6,96%
2036	-	30.939.801	30.939.801	5.505.447	36.445.247	2,65%
2037	-	14.581.280	14.581.280	50.915.675	65.496.956	4,77%
2038	-	14.581.280	14.581.280	3.802.563	18.383.843	1,34%
2039	-	14.581.280	14.581.280	3.802.563	18.383.843	1,34%
2040	-	38.023.984	38.023.984	3.802.563	41.826.547	3,05%
2041	-	11.592.335	11.592.335	11.499.853	23.092.189	1,68%
2042	-	58.590.390	58.590.390	3.417.699	62.008.089	4,51%
2043	-	7.245.015	7.245.015	3.417.699	10.662.714	0,78%
2044	-	7.245.015	7.245.015	3.417.699	10.662.714	0,78%
2045	-	7.245.015	7.245.015	3.417.699	10.662.714	0,78%
2046	-	45.581.570	45.581.570	3.417.699	48.999.268	3,57%
2047	-	2.836.312	2.836.312	3.417.699	6.254.010	0,46%
2048	-	2.836.312	2.836.312	3.417.699	6.254.010	0,46%
2049	-	2.836.312	2.836.312	36.412.894	39.249.206	2,86%
2050	-	22.879.551	22.879.551	2.180.379	25.059.930	1,82%
2051	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,26%
2052	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,26%
2053	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,26%
2054	-	1.383.177	1.383.177	2.180.379	3.563.556	0,26%
2055	-	1.383.177	1.383.177	13.356.867	14.740.044	1,07%
2056	-	1.383.177	1.383.177	1.593.613	2.976.790	0,22%
2057	-	1.383.177	1.383.177	1.593.613	2.976.790	0,22%
2058	-	12.909.650	12.909.650	1.593.613	14.503.263	1,06%
2059	-	-	-	1.593.613	1.593.613	0,12%
2060	-	-	-	1.593.613	1.593.613	0,12%
2061	-	-	-	1.593.613	1.593.613	0,12%
2062	-	-	-	26.110.738	26.110.738	1,90%
TOTAL	50.310.479	941.231.696	991.542.175	381.942.960	1.373.485.135	100%



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Servicio de la Deuda



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	142.989.985	81.384.975	224.374.961	29,94%
Fondos de Capital Extranjero ¹	146.061.634	8.531.684	154.593.318	20,63%
Bancos Comerciales	91.459.104	21.477.677	112.936.780	15,07%
Compañías de Seguros y Capitalización	16.940.662	74.369.694	91.310.356	12,18%
Banco de la Republica	32.432.399	7.948.334	40.380.733	5,39%
Fiducia Publica	22.631.143	15.565.337	38.196.481	5,10%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ²	23.355.661	5.866.113	29.221.774	3,90%
Instituciones Oficiales Especiales ³	21.651.918	6.580.074	28.231.992	3,77%
Compañías de Financiamiento Comercial	6.724.277	60.241	6.784.518	0,91%
Corporaciones Financieras	4.037.002	1.265.971	5.302.973	0,71%
Personas Jurídicas	3.400.803	710.243	4.111.045	0,55%
Fondos de Prima Media	2.139.536	1.925.071	4.064.607	0,54%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.045.490	365.822	2.411.312	0,32%
Ministerio de Hacienda y CP	1.986.366	87.117	2.073.483	0,28%
Comisionistas de Bolsa	1.896.042	144.124	2.040.166	0,27%
Entidades Publicas	1.165.955	291.512	1.457.467	0,19%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	805.256	88.085	893.341	0,12%
Personas Naturales	512.695	33.460	546.155	0,07%
Entidades sin Animo de Lucro	206.883	220.808	427.691	0,06%
Otros Fondos ⁶	137.450	24.902	162.352	0,02%
	522.580.260	226.941.244	749.521.505	100%

****Nota:** Este informe incluye \$9,6 billones de pesos que corresponden a un pasivo contingente entregado como garantía en el marco de la nueva estrategia de deuda.

¹ Incluye las Inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

² Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

³ Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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.