



**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**

Fecha de Corte : 31-ago-2025  
TRM 4.018,41  
UVR 393,7199

**Indicadores y Composición General**

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	460.279.204	208.044.934	668.324.138
Valor de Mercado	421.866.194	176.992.779	598.858.972
Cupón Promedio	7,906	8,902	8,216
Descuento Promedio	11,081	11,459	11,199
Vida Media	9,276	12,024	10,132
Duración	5,011	8,170	5,994
Duración Modificada	4,492	7,683	5,485
Participación	68,87%	31,13%	100,00%

**Analisis Comparativo**

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ago-24	ago-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	559.161.203	668.324.138	19,52%	582.188.273	86.135.865	14,80%
Valor de Mercado	518.419.860	598.858.972	15,52%	514.378.580	84.480.392	16,42%
Cupón Promedio	8,582	8,216	-4,26%	8,048	17 pb	2,10%
Descuento Promedio	10,538	11,199	6,27%	11,081	12 pb	1,06%
Vida Media	10,109	10,132	0,22%	10,324 -	0,193	-1,87%
Duración	6,361	5,994	-5,77%	6,136 -	0,142	-2,31%
Duración Modificada	5,895	5,485	-6,95%	5,628 -	0,143	-2,54%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	ago-24	ago-25	Variación Anual	TES UVR	ago-24	ago-25	Variación Anual
Valor Nominal	367.998.235	460.279.204	25,08%	Valor Nominal	191.162.969	208.044.934	8,83%
Valor de Mercado	342.191.516	421.866.194	23,28%	Valor de Mercado	176.228.345	176.992.779	0,43%
Cupón Promedio	7,486	7,906	5,61%	Cupón Promedio	10,692	8,902	-16,74%
Descuento Promedio	9,790	11,081	13,19%	Descuento Promedio	11,978	11,459	-4,34%
Vida Media	9,847	9,276	-5,79%	Vida Media	10,614	12,024	13,28%
Duración	5,547	5,011	-9,67%	Duración	7,928	8,170	3,04%
Duración Modificada	5,035	4,492	-10,80%	Duración Modificada	7,550	7,683	1,76%



**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	41.727.589	418.551.615	460.279.204	208.044.934	668.324.138
Valor de Mercado	39.798.734	382.067.460	421.866.194	176.992.779	598.858.972
Cupón Promedio	-	8,694	7,906	8,902	8,216
Descuento Promedio	9,377	11,251	11,081	11,459	11,199
Vida Media	0,527	10,149	9,276	12,024	10,132
Duración	0,527	5,458	5,011	8,170	5,994
Duración Modificada	0,481	4,891	4,492	7,683	5,485

**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	41.727.589	418.551.615	460.279.204	528.408
Valor de Mercado	39.798.734	382.067.460	421.866.194	449.540
Cupón Promedio	-	8,694	7,906	3,815
Descuento Promedio	9,377	11,251	11,081	6,253
Vida Media	0,527	10,149	9,276	12,024
Duración	0,527	5,458	5,011	8,170
Duración Modificada	0,481	4,891	4,492	7,683

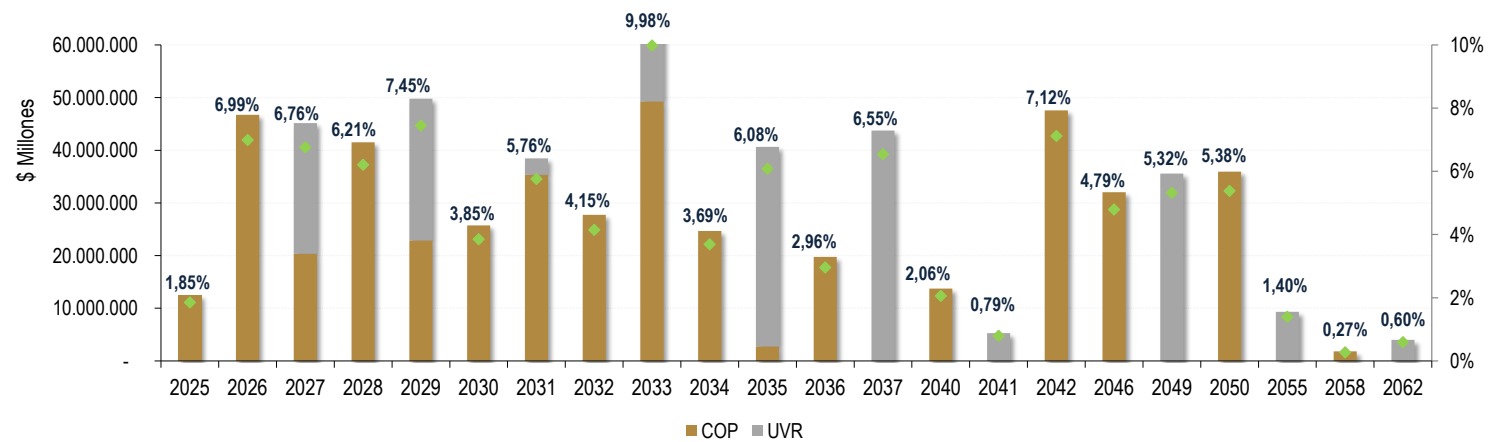


## Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

### 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			
2025	8.995.000	3.397.768	12.392.767	-	12.392.767	1,85%
2026	32.732.589	13.990.458	46.723.048	-	46.723.048	6,99%
2027	-	20.355.553	20.355.553	24.820.590	45.176.143	6,76%
2028	-	41.499.204	41.499.204	-	41.499.204	6,21%
2029	-	22.899.991	22.899.991	26.878.141	49.778.132	7,45%
2030	-	25.726.823	25.726.823	-	25.726.823	3,85%
2031	-	35.351.314	35.351.314	3.118.383	38.469.697	5,76%
2032	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	4,15%
2033	-	49.287.949	49.287.949	17.402.216	66.690.165	9,98%
2034	-	24.680.448	24.680.448	-	24.680.448	3,69%
2035	-	2.755.315	2.755.315	37.903.512	40.658.827	6,08%
2036	-	19.765.803	19.765.803	-	19.765.803	2,96%
2037	-	-	-	43.743.168	43.743.168	6,55%
2040	-	13.750.200	13.750.200	-	13.750.200	2,06%
2041	-	-	-	5.293.926	5.293.926	0,79%
2042	-	47.571.540	47.571.540	-	47.571.540	7,12%
2046	-	32.025.392	32.025.392	-	32.025.392	4,79%
2049	-	-	-	35.561.826	35.561.826	5,32%
2050	-	35.949.828	35.949.828	-	35.949.828	5,38%
2055	-	-	-	9.334.609	9.334.609	1,40%
2058	-	1.822.404	1.822.404	-	1.822.404	0,27%
2062	-	-	-	3.988.561	3.988.561	0,60%
<b>TOTAL</b>	<b>41.727.589</b>	<b>418.551.615</b>	<b>460.279.204</b>	<b>208.044.934</b>	<b>668.324.138</b>	<b>100%</b>

### Perfil de Vencimientos



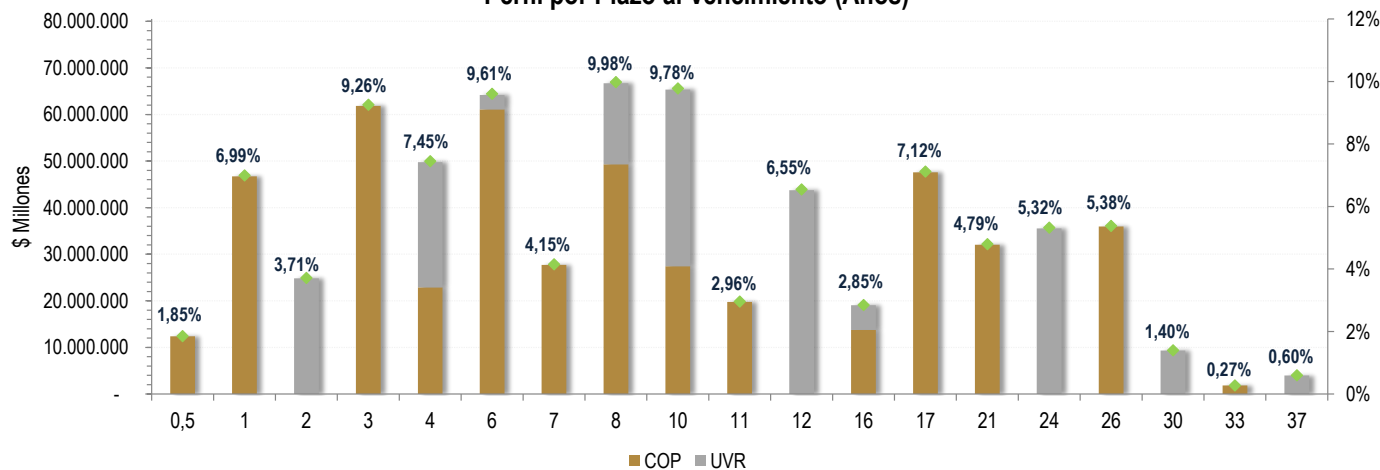


## Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

### Portafolio por Plazo al Vencimiento

Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)						
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
0,5	8.995.000	3.397.768	12.392.767	-	12.392.767	1,85%
1	32.732.589	13.990.458	46.723.048	-	46.723.048	6,99%
2	-	-	-	24.820.590	24.820.590	3,71%
3	-	61.854.757	61.854.757	-	61.854.757	9,26%
4	-	22.899.991	22.899.991	26.878.141	49.778.132	7,45%
6	-	61.078.137	61.078.137	3.118.383	64.196.520	9,61%
7	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	4,15%
8	-	49.287.949	49.287.949	17.402.216	66.690.165	9,98%
10	-	27.435.762	27.435.762	37.903.512	65.339.274	9,78%
11	-	19.765.803	19.765.803	-	19.765.803	2,96%
12	-	-	-	43.743.168	43.743.168	6,55%
16	-	13.750.200	13.750.200	5.293.926	19.044.126	2,85%
17	-	47.571.540	47.571.540	-	47.571.540	7,12%
21	-	32.025.392	32.025.392	-	32.025.392	4,79%
24	-	-	-	35.561.826	35.561.826	5,32%
26	-	35.949.828	35.949.828	-	35.949.828	5,38%
30	-	-	-	9.334.609	9.334.609	1,40%
33	-	1.822.404	1.822.404	-	1.822.404	0,27%
37	-	-	-	3.988.561	3.988.561	0,60%
TOTAL	41.727.589	418.551.615	460.279.204	208.044.934	668.324.138	100%

**Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)**

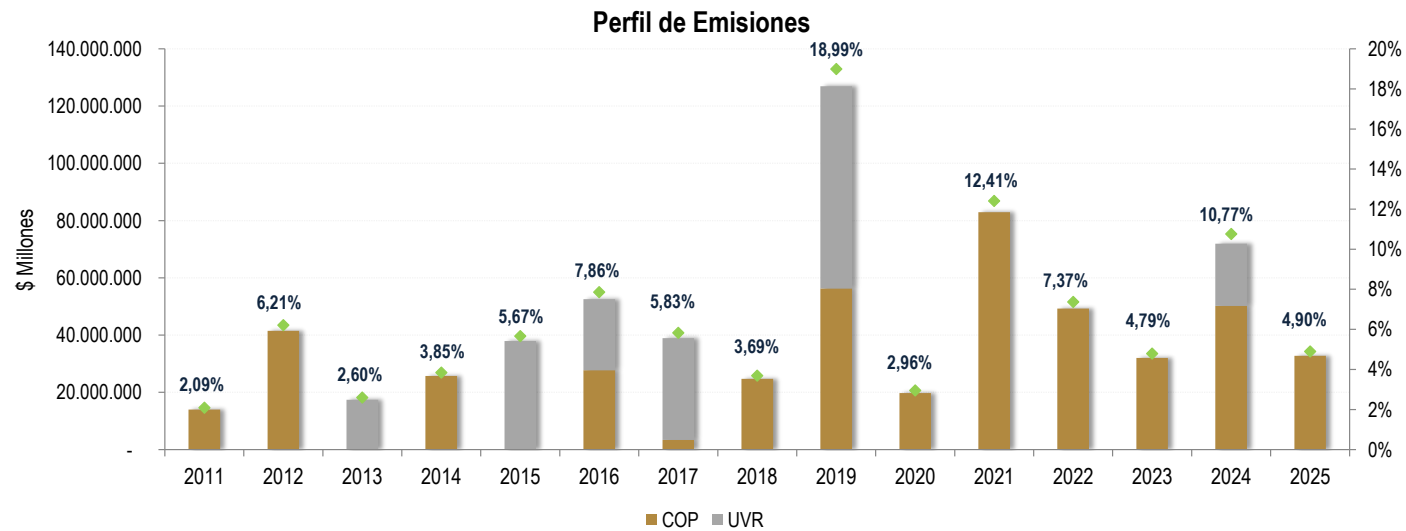




## Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

### Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2011	-	13.990.458	13.990.458	-	13.990.458	2,09%
2012	-	41.499.204	41.499.204	-	41.499.204	6,21%
2013	-	-	-	17.402.216	17.402.216	2,60%
2014	-	25.726.823	25.726.823	-	25.726.823	3,85%
2015	-	-	-	37.903.512	37.903.512	5,67%
2016	-	27.721.627	27.721.627	24.820.590	52.542.217	7,86%
2017	-	3.397.768	3.397.768	35.561.826	38.959.594	5,83%
2018	-	24.680.448	24.680.448	-	24.680.448	3,69%
2019	-	56.305.381	56.305.381	70.621.310	126.926.691	18,99%
2020	-	19.765.803	19.765.803	-	19.765.803	2,96%
2021	-	82.922.854	82.922.854	-	82.922.854	12,41%
2022	-	49.287.949	49.287.949	-	49.287.949	7,37%
2023	-	32.025.392	32.025.392	-	32.025.392	4,79%
2024	8.995.000	41.227.909	50.222.908	21.735.480	71.958.388	10,77%
2025	32.732.589	-	32.732.589	-	32.732.589	4,90%
<b>TOTAL</b>	<b>41.727.589</b>	<b>418.551.615</b>	<b>460.279.204</b>	<b>208.044.934</b>	<b>668.324.138</b>	<b>100%</b>



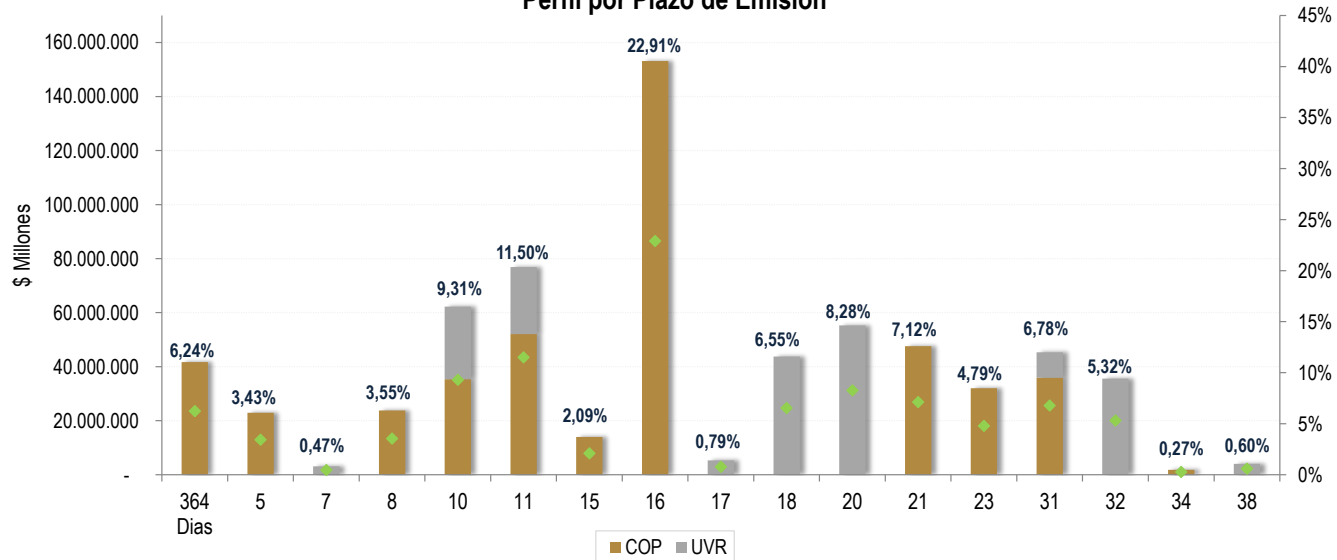


## Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

### 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 Días	41.727.589	-	41.727.589	-	41.727.589	6,24%
5	-	22.899.991	22.899.991	-	22.899.991	3,43%
7	-	-	-	3.118.383	3.118.383	0,47%
8	-	23.753.321	23.753.321	-	23.753.321	3,55%
10	-	35.351.314	35.351.314	26.878.141	62.229.455	9,31%
11	-	52.043.263	52.043.263	24.820.590	76.863.853	11,50%
15	-	13.990.458	13.990.458	-	13.990.458	2,09%
16	-	153.144.104	153.144.104	-	153.144.104	22,91%
17	-	-	-	5.293.926	5.293.926	0,79%
18	-	-	-	43.743.168	43.743.168	6,55%
20	-	-	-	55.305.728	55.305.728	8,28%
21	-	47.571.540	47.571.540	-	47.571.540	7,12%
23	-	32.025.392	32.025.392	-	32.025.392	4,79%
31	-	35.949.828	35.949.828	9.334.609	45.284.438	6,78%
32	-	-	-	35.561.826	35.561.826	5,32%
34	-	1.822.404	1.822.404	-	1.822.404	0,27%
38	-	-	-	3.988.561	3.988.561	0,60%
<b>TOTAL</b>	<b>41.727.589</b>	<b>418.551.615</b>	<b>460.279.204</b>	<b>208.044.934</b>	<b>668.324.138</b>	<b>100%</b>

**Perfil por Plazo de Emision**





Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

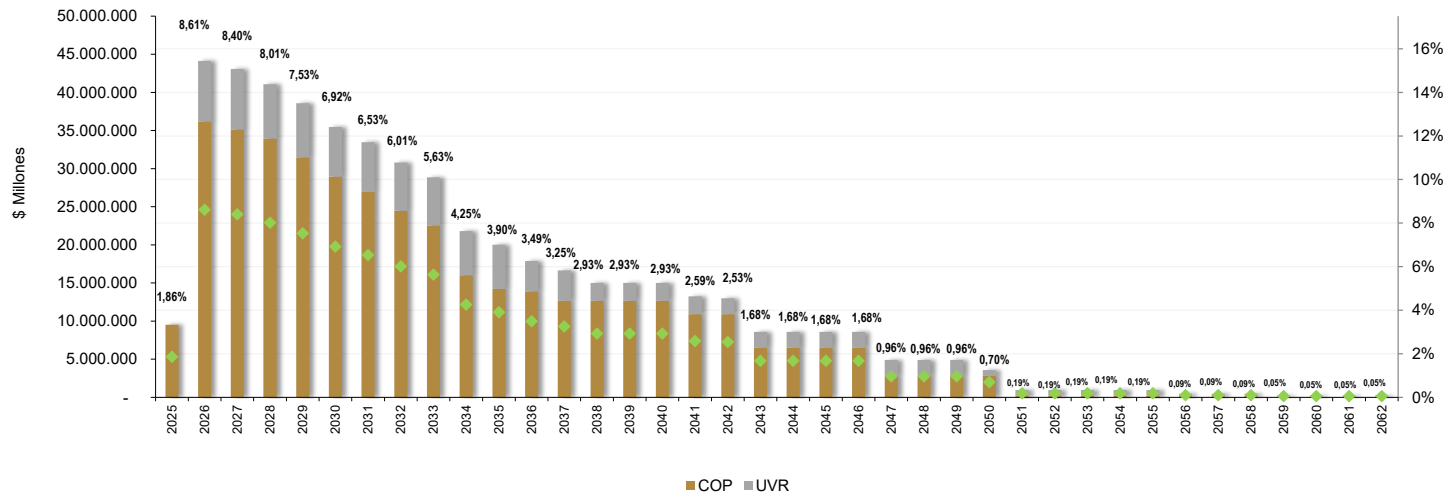
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	-	9.525.479	9.525.479	-	9.525.479	1,86%
2026	-	36.178.201	36.178.201	7.936.973	44.115.174	8,61%
2027	-	35.128.917	35.128.917	7.936.973	43.065.890	8,40%
2028	-	33.958.473	33.958.473	7.117.893	41.076.366	8,01%
2029	-	31.468.520	31.468.520	7.117.893	38.586.414	7,53%
2030	-	28.949.521	28.949.521	6.513.135	35.462.657	6,92%
2031	-	26.955.693	26.955.693	6.513.135	33.468.828	6,53%
2032	-	24.481.101	24.481.101	6.310.440	30.791.541	6,01%
2033	-	22.540.587	22.540.587	6.310.440	28.851.027	5,63%
2034	-	16.009.934	16.009.934	5.788.374	21.798.308	4,25%
2035	-	14.220.601	14.220.601	5.788.374	20.008.975	3,90%
2036	-	13.896.852	13.896.852	3.987.957	17.884.809	3,49%
2037	-	12.661.489	12.661.489	3.987.957	16.649.446	3,25%
2038	-	12.661.489	12.661.489	2.347.588	15.009.077	2,93%
2039	-	12.661.489	12.661.489	2.347.588	15.009.077	2,93%
2040	-	12.661.489	12.661.489	2.347.588	15.009.077	2,93%
2041	-	10.908.339	10.908.339	2.347.588	13.255.927	2,59%
2042	-	10.908.339	10.908.339	2.082.892	12.991.231	2,53%
2043	-	6.507.971	6.507.971	2.082.892	8.590.863	1,68%
2044	-	6.507.971	6.507.971	2.082.892	8.590.863	1,68%
2045	-	6.507.971	6.507.971	2.082.892	8.590.863	1,68%
2046	-	6.507.971	6.507.971	2.082.892	8.590.863	1,68%
2047	-	2.825.051	2.825.051	2.082.892	4.907.943	0,96%
2048	-	2.825.051	2.825.051	2.082.892	4.907.943	0,96%
2049	-	2.825.051	2.825.051	2.082.892	4.907.943	0,96%
2050	-	2.825.051	2.825.051	749.323	3.574.374	0,70%
2051	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,19%
2052	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,19%
2053	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,19%
2054	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,19%
2055	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,19%
2056	-	218.688	218.688	259.256	477.945	0,09%
2057	-	218.688	218.688	259.256	477.945	0,09%
2058	-	218.688	218.688	259.256	477.945	0,09%
2059	-	-	-	259.256	259.256	0,05%
2060	-	-	-	259.256	259.256	0,05%
2061	-	-	-	259.256	259.256	0,05%
2062	-	-	-	259.256	259.256	0,05%
<b>TOTAL</b>	-	<b>404.858.108</b>	<b>404.858.108</b>	<b>107.673.771</b>	<b>512.531.879</b>	<b>100%</b>



## Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

### Perfil de Intereses





**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**

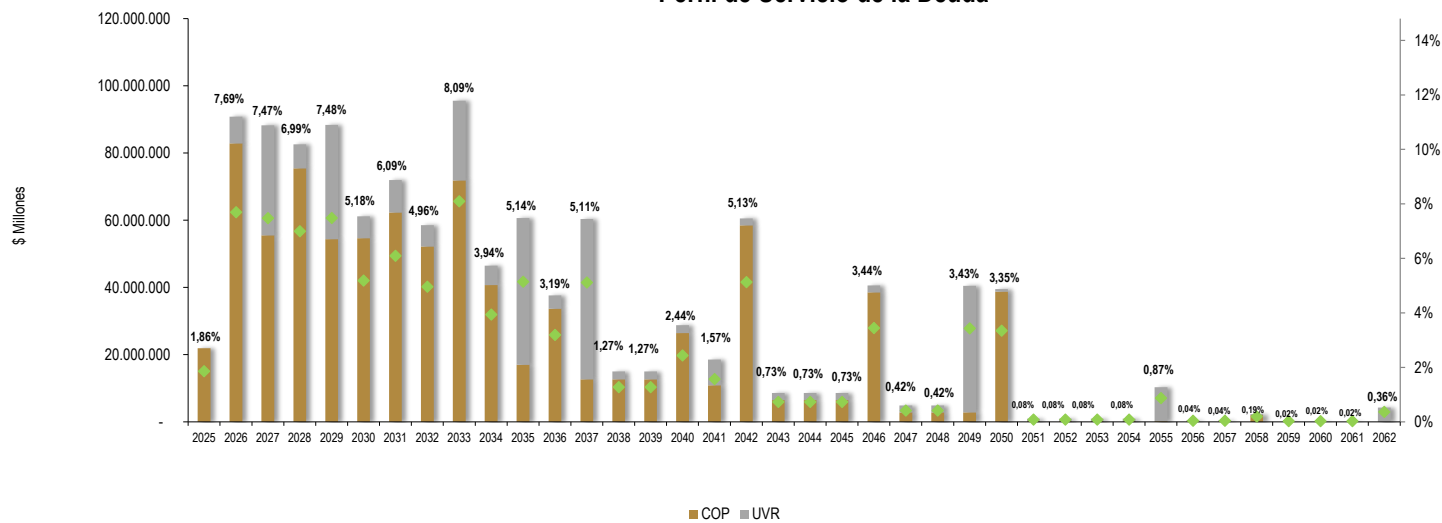
**Perfil de Servicio de la Deuda**

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	8.995.000	12.923.247	21.918.246	-	21.918.246	1,86%
2026	32.732.589	50.168.660	82.901.249	7.936.973	90.838.222	7,69%
2027	-	55.484.470	55.484.470	32.757.563	88.242.033	7,47%
2028	-	75.457.676	75.457.676	7.117.893	82.575.570	6,99%
2029	-	54.368.511	54.368.511	33.996.035	88.364.546	7,48%
2030	-	54.676.345	54.676.345	6.513.135	61.189.480	5,18%
2031	-	62.307.006	62.307.006	9.631.518	71.938.525	6,09%
2032	-	52.202.728	52.202.728	6.310.440	58.513.168	4,96%
2033	-	71.828.536	71.828.536	23.712.657	95.541.192	8,09%
2034	-	40.690.381	40.690.381	5.788.374	46.478.755	3,94%
2035	-	16.975.916	16.975.916	43.691.886	60.667.802	5,14%
2036	-	33.662.655	33.662.655	3.987.957	37.650.612	3,19%
2037	-	12.661.489	12.661.489	47.731.125	60.392.614	5,11%
2038	-	12.661.489	12.661.489	2.347.588	15.009.077	1,27%
2039	-	12.661.489	12.661.489	2.347.588	15.009.077	1,27%
2040	-	26.411.689	26.411.689	2.347.588	28.759.277	2,44%
2041	-	10.908.339	10.908.339	7.641.515	18.549.853	1,57%
2042	-	58.479.879	58.479.879	2.082.892	60.562.771	5,13%
2043	-	6.507.971	6.507.971	2.082.892	8.590.863	0,73%
2044	-	6.507.971	6.507.971	2.082.892	8.590.863	0,73%
2045	-	6.507.971	6.507.971	2.082.892	8.590.863	0,73%
2046	-	38.533.364	38.533.364	2.082.892	40.616.255	3,44%
2047	-	2.825.051	2.825.051	2.082.892	4.907.943	0,42%
2048	-	2.825.051	2.825.051	2.082.892	4.907.943	0,42%
2049	-	2.825.051	2.825.051	37.644.718	40.469.769	3,43%
2050	-	38.774.879	38.774.879	749.323	39.524.203	3,35%
2051	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,08%
2052	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,08%
2053	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,08%
2054	-	218.688	218.688	749.323	968.012	0,08%
2055	-	218.688	218.688	10.083.933	10.302.621	0,87%
2056	-	218.688	218.688	259.256	477.945	0,04%
2057	-	218.688	218.688	259.256	477.945	0,04%
2058	-	2.041.092	2.041.092	259.256	2.300.349	0,19%
2059	-	-	-	259.256	259.256	0,02%
2060	-	-	-	259.256	259.256	0,02%
2061	-	-	-	259.256	259.256	0,02%
2062	-	-	-	4.247.818	4.247.818	0,36%
<b>TOTAL</b>	<b>41.727.589</b>	<b>823.409.724</b>	<b>865.137.312</b>	<b>315.718.705</b>	<b>1.180.856.017</b>	<b>100%</b>



### 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

### Tenedores

Grupo / Tenedores	Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)			
	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	129.871.557	75.527.373	205.398.930	30,73%
Bancos Comerciales	90.895.224	24.915.905	115.811.129	17,33%
Fondos de Capital Extranjero <sup>1</sup>	100.171.669	7.072.882	107.244.551	16,05%
Compañías de Seguros y Capitalización	16.224.284	64.753.554	80.977.838	12,12%
Fiducia Publica	22.952.221	14.538.957	37.491.178	5,61%
Banco de la Republica	27.995.030	6.685.394	34.680.424	5,19%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>2</sup>	21.289.854	5.630.600	26.920.454	4,03%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>3</sup>	17.562.665	3.817.362	21.380.027	3,20%
Ministerio de Hacienda y CP	11.898.808	345.615	12.244.423	1,83%
Compañías de Financiamiento Comercial	7.139.578	23.986	7.163.564	1,07%
Corporaciones Financieras	2.598.160	1.291.180	3.889.339	0,58%
Fondos de Prima Media	2.112.015	1.595.623	3.707.637	0,55%
Personas Jurídicas	2.319.659	474.190	2.793.849	0,42%
Entidades Publicas	1.995.844	282.390	2.278.234	0,34%
Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>	1.935.470	285.250	2.220.720	0,33%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup>	1.138.010	262.368	1.400.378	0,21%
Comisionistas de Bolsa	1.169.028	220.401	1.389.429	0,21%
Entidades sin Animo de Lucro	425.434	296.589	722.023	0,11%
Personas Naturales	469.746	17.918	487.664	0,07%
Otros Fondos <sup>6</sup>	114.950	7.398	122.348	0,02%
	<b>460.279.204</b>	<b>208.044.934</b>	<b>668.324.138</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Incluye las Inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

<sup>2</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>3</sup> Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

<sup>4</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>5</sup> Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

<sup>6</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.