



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 31-dic-2025
TRM 3.757,08
UVR 397,1227

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	507.841.712	214.800.308	722.642.019
Valor de Mercado	461.980.141	187.870.192	649.850.333
Cupón Promedio	8,224	9,647	8,647
Descuento Promedio	12,501	12,082	12,377
Vida Media	8,876	13,375	10,213
Duración	4,660	8,258	5,730
Duración Modificada	4,132	7,754	5,209
Participación	70,28%	29,72%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	dic-24	dic-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	582.188.273	722.642.019	24,13%	582.188.273	140.453.747	24,13%
Valor de Mercado	514.378.580	649.850.333	26,34%	514.378.580	135.471.753	26,34%
Cupón Promedio	8,048	8,647	7,45%	8,048	60 pb	7,45%
Descuento Promedio	11,081	12,377	11,69%	11,081	130 pb	11,69%
Vida Media	10,324	10,213	-1,08%	10,324	-	0,111
Duración	6,136	5,730	-6,62%	6,136	-	0,406
Duración Modificada	5,628	5,209	-7,46%	5,628	-	0,420

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	dic-24	dic-25	Variación Anual		dic-24	dic-25	Variación Anual
Valor Nominal	392.961.107	507.841.712	29,23%	Valor Nominal	189.227.165	214.800.308	13,51%
Valor de Mercado	340.505.767	461.980.141	35,67%	Valor de Mercado	173.872.813	187.870.192	8,05%
Cupón Promedio	7,602	8,224	8,19%	Cupón Promedio	8,973	9,647	7,51%
Descuento Promedio	11,354	12,501	10,10%	Descuento Promedio	10,514	12,082	14,91%
Vida Media	10,150	8,876	-12,56%	Vida Media	10,686	13,375	25,16%
Duración	5,316	4,660	-12,33%	Duración	7,839	8,258	5,34%
Duración Modificada	4,751	4,132	-13,04%	Duración Modificada	7,450	7,754	4,09%



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	60.292.572	447.549.140	507.841.712	214.800.308	722.642.019
Valor de Mercado	56.550.698	405.429.443	461.980.141	187.870.192	649.850.333
Cupón Promedio	-	9,332	8,224	9,647	8,647
Descuento Promedio	10,869	12,721	12,501	12,082	12,377
Vida Media	0,616	9,988	8,876	13,375	10,213
Duración	0,616	5,205	4,660	8,258	5,730
Duración Modificada	0,554	4,614	4,132	7,754	5,209

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	60.292.572	447.549.140	507.841.712	540.892
Valor de Mercado	56.550.698	405.429.443	461.980.141	473.078
Cupón Promedio	-	9,332	8,224	4,128
Descuento Promedio	10,869	12,721	12,501	6,441
Vida Media	0,616	9,988	8,876	13,375
Duración	0,616	5,205	4,660	8,258
Duración Modificada	0,554	4,614	4,132	7,754

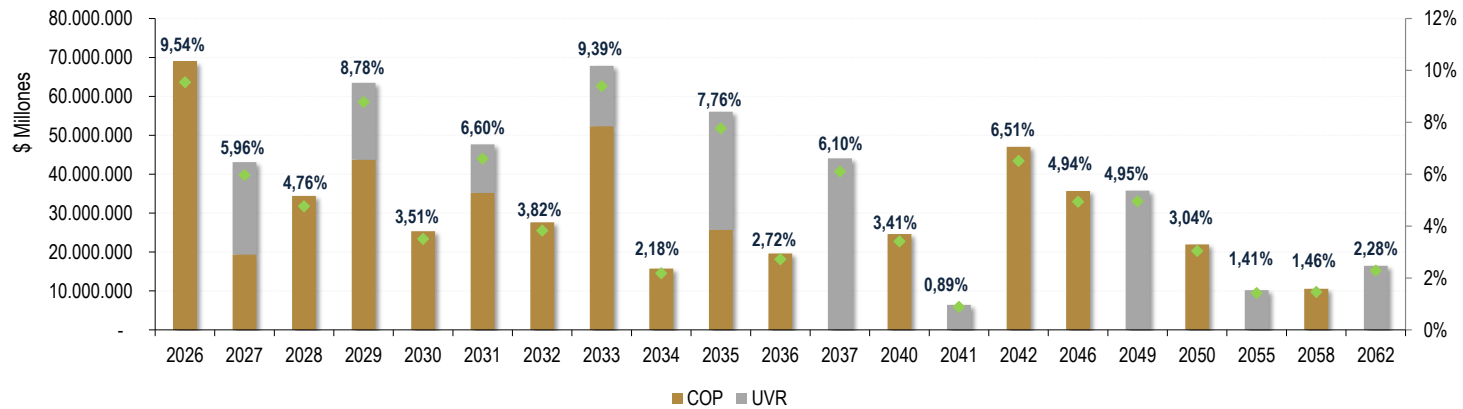


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)						
Año Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	60.292.572	8.663.566	68.956.138	-	68.956.138	9,54%
2027	-	19.358.357	19.358.357	23.723.844	43.082.201	5,96%
2028	-	34.426.115	34.426.115	-	34.426.115	4,76%
2029	-	43.725.182	43.725.182	19.737.609	63.462.791	8,78%
2030	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,51%
2031	-	35.209.515	35.209.515	12.455.433	47.664.948	6,60%
2032	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,82%
2033	-	52.313.882	52.313.882	15.545.411	67.859.293	9,39%
2034	-	15.761.623	15.761.623	-	15.761.623	2,18%
2035	-	25.672.837	25.672.837	30.390.874	56.063.711	7,76%
2036	-	19.628.755	19.628.755	-	19.628.755	2,72%
2037	-	-	-	44.094.918	44.094.918	6,10%
2040	-	24.624.199	24.624.199	-	24.624.199	3,41%
2041	-	-	-	6.410.481	6.410.481	0,89%
2042	-	47.012.755	47.012.755	-	47.012.755	6,51%
2046	-	35.692.554	35.692.554	-	35.692.554	4,94%
2049	-	-	-	35.772.193	35.772.193	4,95%
2050	-	21.976.239	21.976.239	-	21.976.239	3,04%
2055	-	-	-	10.208.957	10.208.957	1,41%
2058	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,46%
2062	-	-	-	16.460.588	16.460.588	2,28%
TOTAL	60.292.572	447.549.140	507.841.712	214.800.308	722.642.019	100%

Perfil de Vencimientos

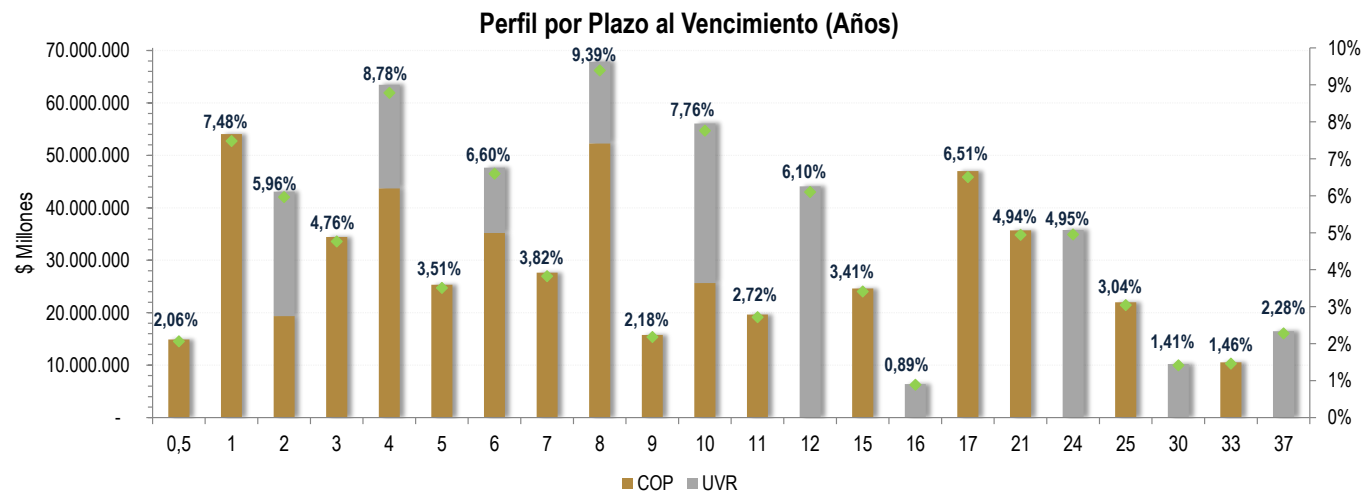




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	14.898.756	-	14.898.756	-	14.898.756	2,06%
1	45.393.816	8.663.566	54.057.382	-	54.057.382	7,48%
2	-	19.358.357	19.358.357	23.723.844	43.082.201	5,96%
3	-	34.426.115	34.426.115	-	34.426.115	4,76%
4	-	43.725.182	43.725.182	19.737.609	63.462.791	8,78%
5	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,51%
6	-	35.209.515	35.209.515	12.455.433	47.664.948	6,60%
7	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,82%
8	-	52.313.882	52.313.882	15.545.411	67.859.293	9,39%
9	-	15.761.623	15.761.623	-	15.761.623	2,18%
10	-	25.672.837	25.672.837	30.390.874	56.063.711	7,76%
11	-	19.628.755	19.628.755	-	19.628.755	2,72%
12	-	-	-	44.094.918	44.094.918	6,10%
15	-	24.624.199	24.624.199	-	24.624.199	3,41%
16	-	-	-	6.410.481	6.410.481	0,89%
17	-	47.012.755	47.012.755	-	47.012.755	6,51%
21	-	35.692.554	35.692.554	-	35.692.554	4,94%
24	-	-	-	35.772.193	35.772.193	4,95%
25	-	21.976.239	21.976.239	-	21.976.239	3,04%
30	-	-	-	10.208.957	10.208.957	1,41%
33	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,46%
37	-	-	-	16.460.588	16.460.588	2,28%
TOTAL	60.292.572	447.549.140	507.841.712	214.800.308	722.642.019	100%



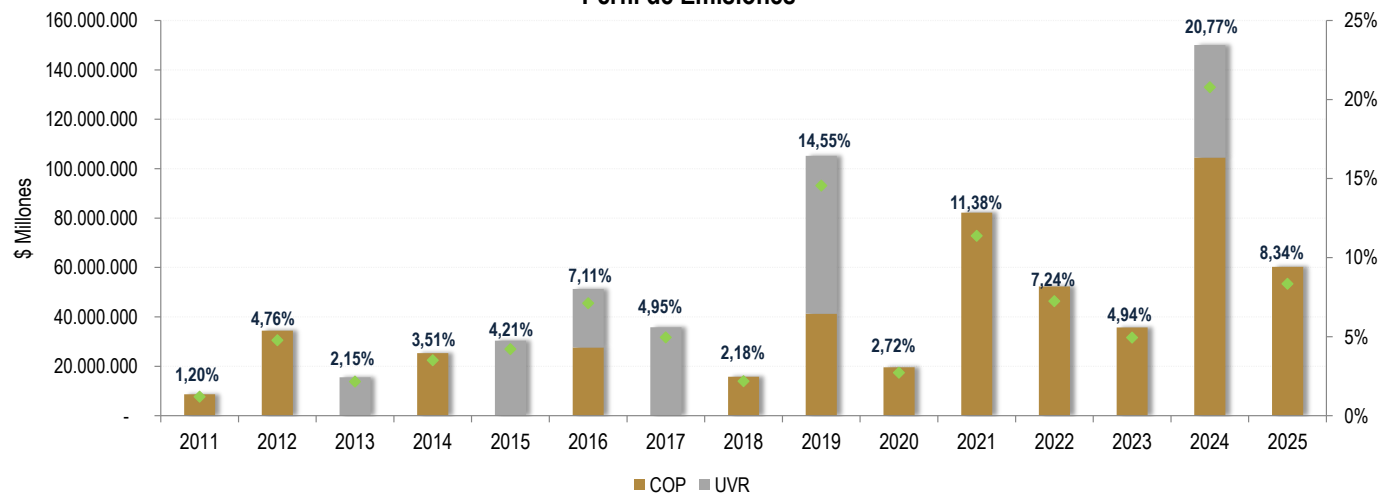


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	8.663.566	8.663.566	-	8.663.566	1,20%
2012	-	34.426.115	34.426.115	-	34.426.115	4,76%
2013	-	-	-	15.545.411	15.545.411	2,15%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,51%
2015	-	-	-	30.390.874	30.390.874	4,21%
2016	-	27.621.627	27.621.627	23.723.844	51.345.471	7,11%
2017	-	-	-	35.772.193	35.772.193	4,95%
2018	-	15.761.623	15.761.623	-	15.761.623	2,18%
2019	-	41.334.596	41.334.596	63.832.528	105.167.124	14,55%
2020	-	19.628.755	19.628.755	-	19.628.755	2,72%
2021	-	82.222.270	82.222.270	-	82.222.270	11,38%
2022	-	52.313.882	52.313.882	-	52.313.882	7,24%
2023	-	35.692.554	35.692.554	-	35.692.554	4,94%
2024	-	104.550.867	104.550.867	45.535.458	150.086.326	20,77%
2025	60.292.572	-	60.292.572	-	60.292.572	8,34%
TOTAL	60.292.572	447.549.140	507.841.712	214.800.308	722.642.019	100%

Perfil de Emisiones



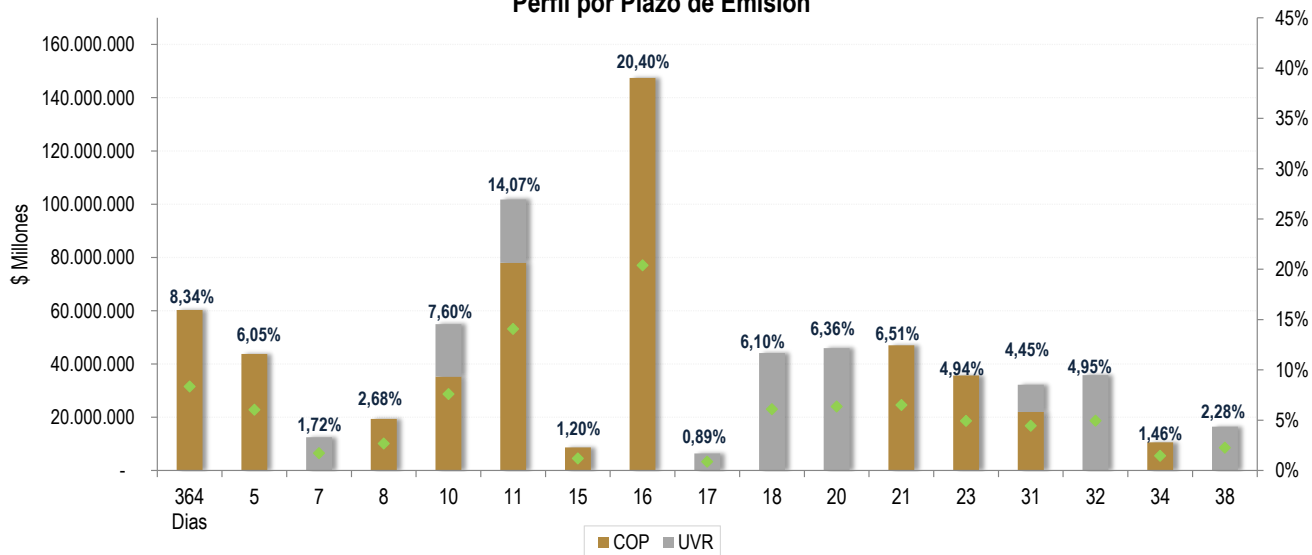


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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 Dias	60.292.572	-	60.292.572	-	60.292.572	8,34%
5	-	43.725.182	43.725.182	-	43.725.182	6,05%
7	-	-	-	12.455.433	12.455.433	1,72%
8	-	19.358.357	19.358.357	-	19.358.357	2,68%
10	-	35.209.515	35.209.515	19.737.609	54.947.124	7,60%
11	-	77.986.719	77.986.719	23.723.844	101.710.563	14,07%
15	-	8.663.566	8.663.566	-	8.663.566	1,20%
16	-	147.395.603	147.395.603	-	147.395.603	20,40%
17	-	-	-	6.410.481	6.410.481	0,89%
18	-	-	-	44.094.918	44.094.918	6,10%
20	-	-	-	45.936.285	45.936.285	6,36%
21	-	47.012.755	47.012.755	-	47.012.755	6,51%
23	-	35.692.554	35.692.554	-	35.692.554	4,94%
31	-	21.976.239	21.976.239	10.208.957	32.185.196	4,45%
32	-	-	-	35.772.193	35.772.193	4,95%
34	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,46%
38	-	-	-	16.460.588	16.460.588	2,28%
TOTAL	60.292.572	447.549.140	507.841.712	214.800.308	722.642.019	100%

Perfil por Plazo de Emisión





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

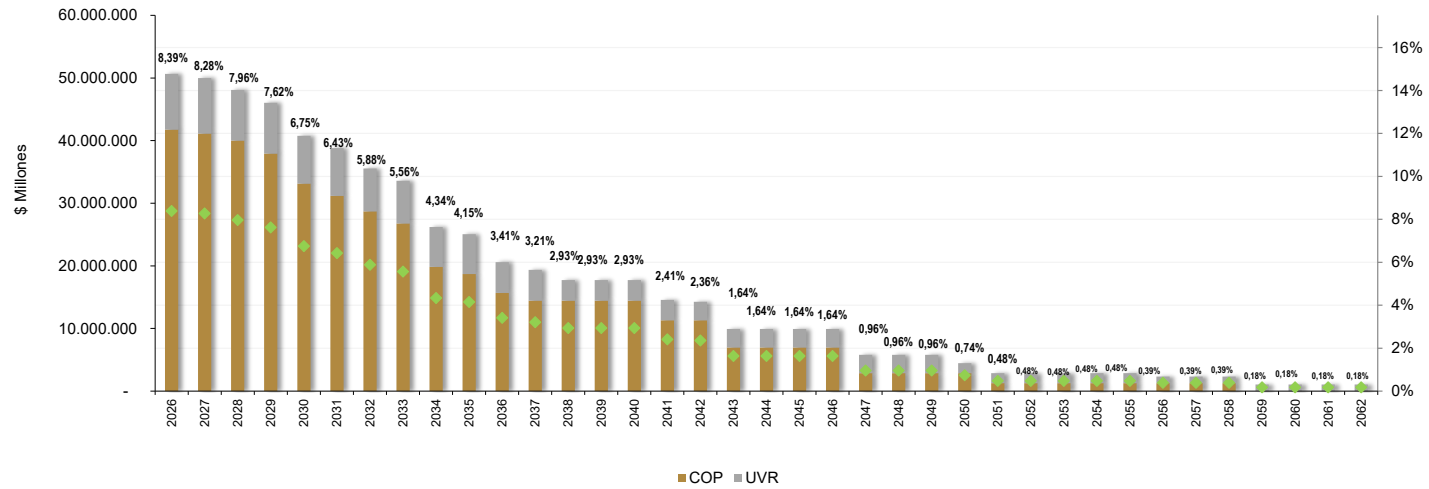
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					Participación
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	41.767.006	41.767.006	8.867.964	50.634.970	8,39%
2027	-	41.117.239	41.117.239	8.867.964	49.985.203	8,28%
2028	-	40.004.133	40.004.133	8.085.077	48.089.210	7,96%
2029	-	37.938.566	37.938.566	8.085.077	46.023.644	7,62%
2030	-	33.128.796	33.128.796	7.640.981	40.769.777	6,75%
2031	-	31.165.467	31.165.467	7.640.981	38.806.448	6,43%
2032	-	28.700.801	28.700.801	6.831.378	35.532.179	5,88%
2033	-	26.767.287	26.767.287	6.831.378	33.598.665	5,56%
2034	-	19.835.697	19.835.697	6.365.016	26.200.713	4,34%
2035	-	18.692.980	18.692.980	6.365.016	25.057.995	4,15%
2036	-	15.676.421	15.676.421	4.921.449	20.597.871	3,41%
2037	-	14.449.624	14.449.624	4.921.449	19.371.073	3,21%
2038	-	14.449.624	14.449.624	3.267.890	17.717.514	2,93%
2039	-	14.449.624	14.449.624	3.267.890	17.717.514	2,93%
2040	-	14.449.624	14.449.624	3.267.890	17.717.514	2,93%
2041	-	11.310.039	11.310.039	3.267.890	14.577.929	2,41%
2042	-	11.310.039	11.310.039	2.947.366	14.257.405	2,36%
2043	-	6.961.359	6.961.359	2.947.366	9.908.725	1,64%
2044	-	6.961.359	6.961.359	2.947.366	9.908.725	1,64%
2045	-	6.961.359	6.961.359	2.947.366	9.908.725	1,64%
2046	-	6.961.359	6.961.359	2.947.366	9.908.725	1,64%
2047	-	2.856.715	2.856.715	2.947.366	5.804.081	0,96%
2048	-	2.856.715	2.856.715	2.947.366	5.804.081	0,96%
2049	-	2.856.715	2.856.715	2.947.366	5.804.081	0,96%
2050	-	2.856.715	2.856.715	1.605.908	4.462.624	0,74%
2051	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,48%
2052	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,48%
2053	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,48%
2054	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,48%
2055	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,48%
2056	-	1.263.438	1.263.438	1.069.938	2.333.376	0,39%
2057	-	1.263.438	1.263.438	1.069.938	2.333.376	0,39%
2058	-	1.263.438	1.263.438	1.069.938	2.333.376	0,39%
2059	-	-	-	1.069.938	1.069.938	0,18%
2060	-	-	-	1.069.938	1.069.938	0,18%
2061	-	-	-	1.069.938	1.069.938	0,18%
2062	-	-	-	1.069.938	1.069.938	0,18%
TOTAL	-	464.592.769	464.592.769	139.199.234	603.792.003	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

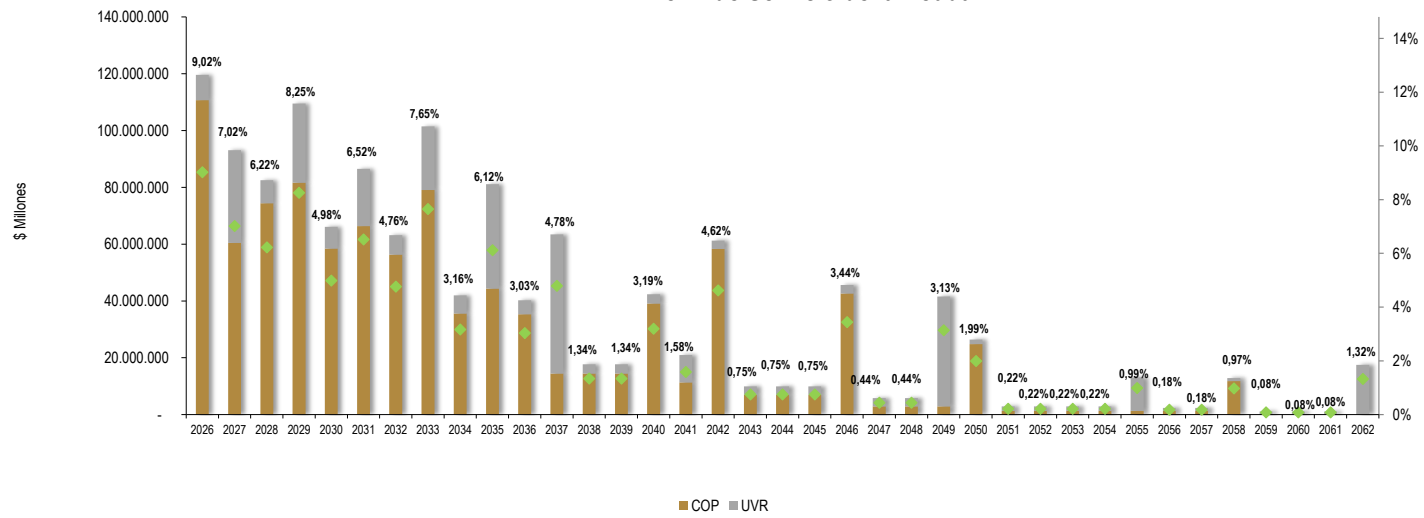
Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	60.292.572	50.430.572	110.723.144	8.867.964	119.591.109	9,02%
2027	-	60.475.596	60.475.596	32.591.808	93.067.403	7,02%
2028	-	74.430.248	74.430.248	8.085.077	82.515.325	6,22%
2029	-	81.663.748	81.663.748	27.822.687	109.486.435	8,25%
2030	-	58.462.081	58.462.081	7.640.981	66.103.062	4,98%
2031	-	66.374.982	66.374.982	20.096.414	86.471.396	6,52%
2032	-	56.322.428	56.322.428	6.831.378	63.153.806	4,76%
2033	-	79.081.169	79.081.169	22.376.789	101.457.958	7,65%
2034	-	35.597.321	35.597.321	6.365.016	41.962.336	3,16%
2035	-	44.365.817	44.365.817	36.755.889	81.121.706	6,12%
2036	-	35.305.176	35.305.176	4.921.449	40.226.625	3,03%
2037	-	14.449.624	14.449.624	49.016.368	63.465.992	4,78%
2038	-	14.449.624	14.449.624	3.267.890	17.717.514	1,34%
2039	-	14.449.624	14.449.624	3.267.890	17.717.514	1,34%
2040	-	39.073.823	39.073.823	3.267.890	42.341.713	3,19%
2041	-	11.310.039	11.310.039	9.678.370	20.988.409	1,58%
2042	-	58.322.794	58.322.794	2.947.366	61.270.159	4,62%
2043	-	6.961.359	6.961.359	2.947.366	9.908.725	0,75%
2044	-	6.961.359	6.961.359	2.947.366	9.908.725	0,75%
2045	-	6.961.359	6.961.359	2.947.366	9.908.725	0,75%
2046	-	42.653.913	42.653.913	2.947.366	45.601.279	3,44%
2047	-	2.856.715	2.856.715	2.947.366	5.804.081	0,44%
2048	-	2.856.715	2.856.715	2.947.366	5.804.081	0,44%
2049	-	2.856.715	2.856.715	38.719.558	41.576.273	3,13%
2050	-	24.832.955	24.832.955	1.605.908	26.438.863	1,99%
2051	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,22%
2052	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,22%
2053	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,22%
2054	-	1.263.438	1.263.438	1.605.908	2.869.346	0,22%
2055	-	1.263.438	1.263.438	11.814.865	13.078.303	0,99%
2056	-	1.263.438	1.263.438	1.069.938	2.333.376	0,18%
2057	-	1.263.438	1.263.438	1.069.938	2.333.376	0,18%
2058	-	11.792.087	11.792.087	1.069.938	12.862.026	0,97%
2059	-	-	-	1.069.938	1.069.938	0,08%
2060	-	-	-	1.069.938	1.069.938	0,08%
2061	-	-	-	1.069.938	1.069.938	0,08%
2062	-	-	-	17.530.526	17.530.526	1,32%
TOTAL	60.292.572	912.141.909	972.434.481	353.999.541	1.326.434.022	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

Tenedores

Grupo / Tenedores	Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)			
	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	132.022.497	74.622.884	206.645.380	28,60%
Fondos de Capital Extranjero ¹	156.036.186	8.068.365	164.104.551	22,71%
Bancos Comerciales	83.319.966	24.917.558	108.237.523	14,98%
Compañías de Seguros y Capitalización	15.852.587	68.820.534	84.673.121	11,72%
Banco de la Republica	35.310.030	7.718.110	43.028.140	5,95%
Fiducia Publica	23.674.157	15.086.487	38.760.644	5,36%
Instituciones Oficiales Especiales ²	21.907.128	6.142.380	28.049.508	3,88%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	15.561.373	4.258.790	19.820.164	2,74%
Compañías de Financiamiento Comercial	6.547.083	26.607	6.573.691	0,91%
Fondos de Prima Media	2.162.296	1.735.083	3.897.379	0,54%
Corporaciones Financieras	2.479.488	1.378.290	3.857.778	0,53%
Ministerio de Hacienda y CP	3.545.478	53.811	3.599.289	0,50%
Personas Jurídicas	2.593.506	612.397	3.205.903	0,44%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.065.690	303.600	2.369.290	0,33%
Comisionistas de Bolsa	1.817.447	245.933	2.063.380	0,29%
Entidades Publicas	1.044.825	296.546	1.341.371	0,19%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	844.953	72.428	917.381	0,13%
Entidades sin Animo de Lucro	398.818	371.423	770.240	0,11%
Personas Naturales	539.756	43.550	583.306	0,08%
Otros Fondos ⁶	118.450	25.531	143.981	0,02%
	507.841.712	214.800.308	722.642.019	100%

****Nota:** Este informe incluye \$21,6 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 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.