

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 31-ene-2025
TRM 4.170,01
UVR 378,1629

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	404.099.418	193.093.802	597.193.220
Valor de Mercado	358.462.536	177.390.537	535.853.073
Cupón Promedio	7,602	8,998	8,054
Descuento Promedio	11,013	10,542	10,861
Vida Media	10,203	10,814	10,401
Duración	5,321	7,823	6,130
Duración Modificada	4,770	7,428	5,629
Participación	67,67%	32,33%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES							
Evolución del Perfil de Deuda							
(Millones de Pesos)							
Comportamiento Anual y Acumulado							
TOTAL GENERAL	ene-24	ene-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %	
Valor Nominal	504.552.444	597.193.220	18,36%	582.188.273	15.004.947	2,58%	
Valor de Mercado	490.259.583	535.853.073	9,30%	514.378.580	21.474.493	4,17%	
Cupón Promedio	9,442	8,054	-14,70%	8,048	1 pb	0,08%	
Descuento Promedio	10,828	10,861	0,30%	11,081	-22 pb	-1,99%	
Vida Media	9,488	10,401	9,61%	10,324	0,076	0,74%	
Duración	6,235	6,130	-1,69%	6,136	0,006	-0,10%	
Duración Modificada	5,818	5,629	-3,25%	5,628	0,001	0,02%	

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	ene-24	ene-25	Variación Anual		ene-24	ene-25	Variación Anual
Valor Nominal	331.586.296	404.099.418	21,87%	Valor Nominal	172.966.148	193.093.802	11,64%
Valor de Mercado	318.434.855	358.462.536	12,57%	Valor de Mercado	171.824.729	177.390.537	3,24%
Cupón Promedio	7,461	7,602	1,90%	Cupón Promedio	13,239	8,998	-32,03%
Descuento Promedio	9,367	11,013	17,57%	Descuento Promedio	13,628	10,542	-22,65%
Vida Media	8,926	10,203	14,31%	Vida Media	10,567	10,814	2,34%
Duración	5,367	5,321	-0,85%	Duración	7,899	7,823	-0,97%
Duración Modificada	4,901	4,770	-2,67%	Duración Modificada	7,577	7,428	-1,97%



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	18.644.999	385.454.419	404.099.418	193.093.802	597.193.220
Valor de Mercado	17.979.156	340.483.380	358.462.536	177.390.537	535.853.073
Cupón Promedio	-	7,970	7,602	8,998	8,054
Descuento Promedio	9,213	11,100	11,013	10,542	10,861
Vida Media	0,415	10,677	10,203	10,814	10,401
Duración	0,415	5,558	5,321	7,823	6,130
Duración Modificada	0,380	4,982	4,770	7,428	5,629

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	18.644.999	385.454.419	404.099.418	510.610
Valor de Mercado	17.979.156	340.483.380	358.462.536	469.085
Cupón Promedio	-	7,970	7,602	3,610
Descuento Promedio	9,213	11,100	11,013	5,078
Vida Media	0,415	10,677	10,203	10,814
Duración	0,415	5,558	5,321	7,823
Duración Modificada	0,380	4,982	4,770	7,428

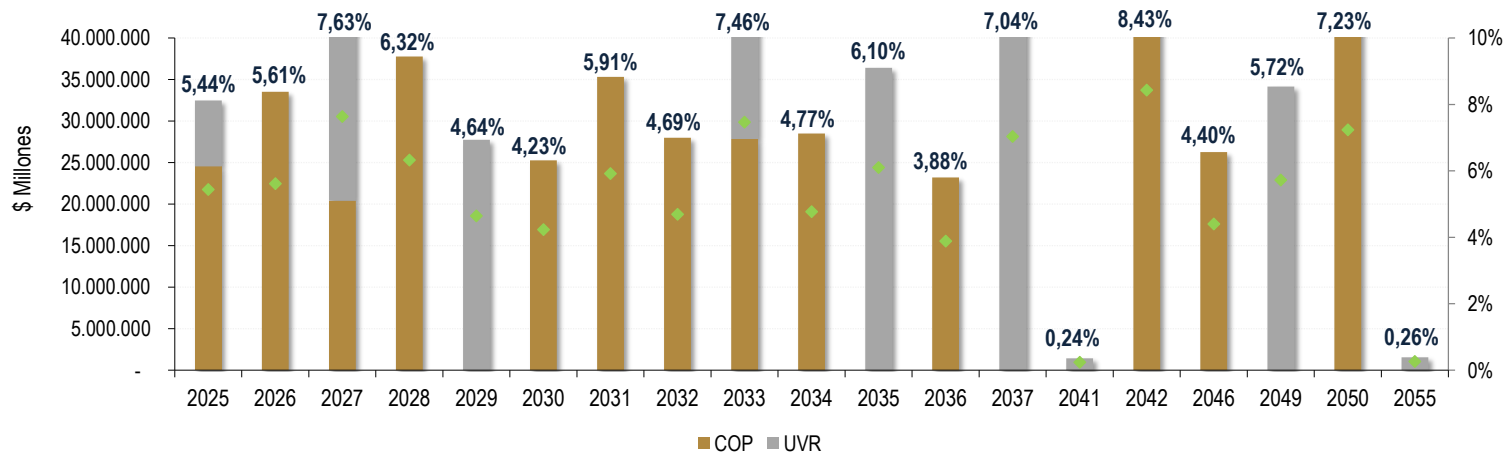


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	18.644.999	5.899.341	24.544.340	7.935.728	32.480.068	5,44%	
2026	-	33.517.171	33.517.171	-	33.517.171	5,61%	
2027	-	20.410.991	20.410.991	25.164.751	45.575.742	7,63%	
2028	-	37.759.563	37.759.563	-	37.759.563	6,32%	
2029	-	-	-	27.735.414	27.735.414	4,64%	
2030	-	25.255.265	25.255.265	-	25.255.265	4,23%	
2031	-	35.313.314	35.313.314	-	35.313.314	5,91%	
2032	-	27.992.627	27.992.627	-	27.992.627	4,69%	
2033	-	27.840.850	27.840.850	16.714.605	44.555.455	7,46%	
2034	-	28.484.312	28.484.312	-	28.484.312	4,77%	
2035	-	-	-	36.405.836	36.405.836	6,10%	
2036	-	23.195.103	23.195.103	-	23.195.103	3,88%	
2037	-	-	-	42.014.751	42.014.751	7,04%	
2041	-	-	-	1.418.365	1.418.365	0,24%	
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,43%	
2046	-	26.260.201	26.260.201	-	26.260.201	4,40%	
2049	-	-	-	34.156.676	34.156.676	5,72%	
2050	-	43.188.621	43.188.621	-	43.188.621	7,23%	
2055	-	-	-	1.547.676	1.547.676	0,26%	
TOTAL	18.644.999	385.454.419	404.099.418	193.093.802	597.193.220	100%	

Perfil de Vencimientos



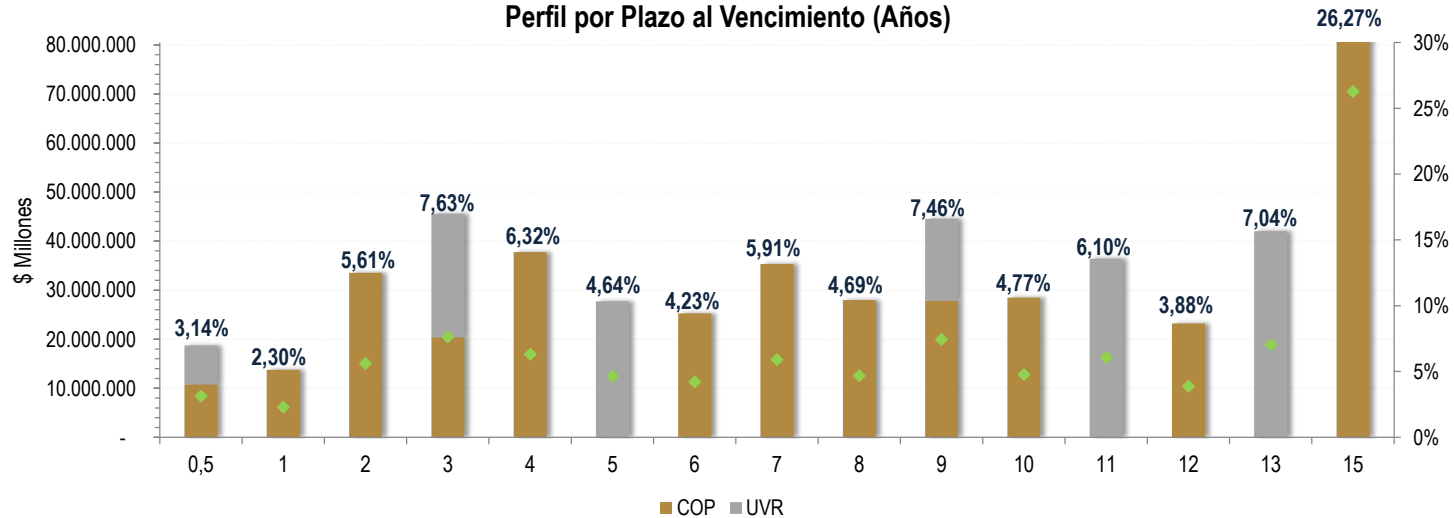


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
0,5	10.810.000	-	10.810.000	7.935.728	18.745.728	3,14%
1	7.835.000	5.899.341	13.734.341	-	13.734.341	2,30%
2	-	33.517.171	33.517.171	-	33.517.171	5,61%
3	-	20.410.991	20.410.991	25.164.751	45.575.742	7,63%
4	-	37.759.563	37.759.563	-	37.759.563	6,32%
5	-	-	-	27.735.414	27.735.414	4,64%
6	-	25.255.265	25.255.265	-	25.255.265	4,23%
7	-	35.313.314	35.313.314	-	35.313.314	5,91%
8	-	27.992.627	27.992.627	-	27.992.627	4,69%
9	-	27.840.850	27.840.850	16.714.605	44.555.455	7,46%
10	-	28.484.312	28.484.312	-	28.484.312	4,77%
11	-	-	-	36.405.836	36.405.836	6,10%
12	-	23.195.103	23.195.103	-	23.195.103	3,88%
13	-	-	-	42.014.751	42.014.751	7,04%
15	-	119.785.882	119.785.882	37.122.717	156.908.600	26,27%
TOTAL	18.644.999	385.454.419	404.099.418	193.093.802	597.193.220	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)

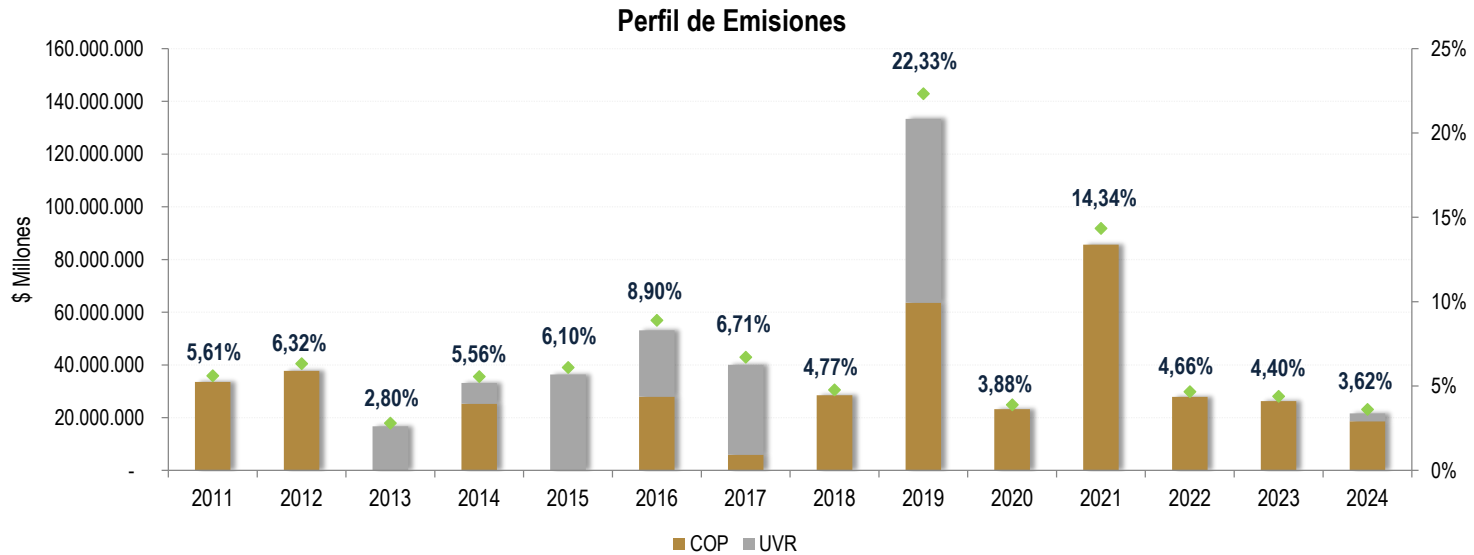




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2011	-	33.517.171	33.517.171	-	33.517.171	5,61%
2012	-	37.759.563	37.759.563	-	37.759.563	6,32%
2013	-	-	-	16.714.605	16.714.605	2,80%
2014	-	25.255.265	25.255.265	7.935.728	33.190.993	5,56%
2015	-	-	-	36.405.836	36.405.836	6,10%
2016	-	27.992.627	27.992.627	25.164.751	53.157.378	8,90%
2017	-	5.899.341	5.899.341	34.156.676	40.056.017	6,71%
2018	-	28.484.312	28.484.312	-	28.484.312	4,77%
2019	-	63.599.612	63.599.612	69.750.165	133.349.776	22,33%
2020	-	23.195.103	23.195.103	-	23.195.103	3,88%
2021	-	85.650.375	85.650.375	-	85.650.375	14,34%
2022	-	27.840.850	27.840.850	-	27.840.850	4,66%
2023	-	26.260.201	26.260.201	-	26.260.201	4,40%
2024	18.644.999	-	18.644.999	2.966.041	21.611.040	3,62%
TOTAL	18.644.999	385.454.419	404.099.418	193.093.802	597.193.220	100%

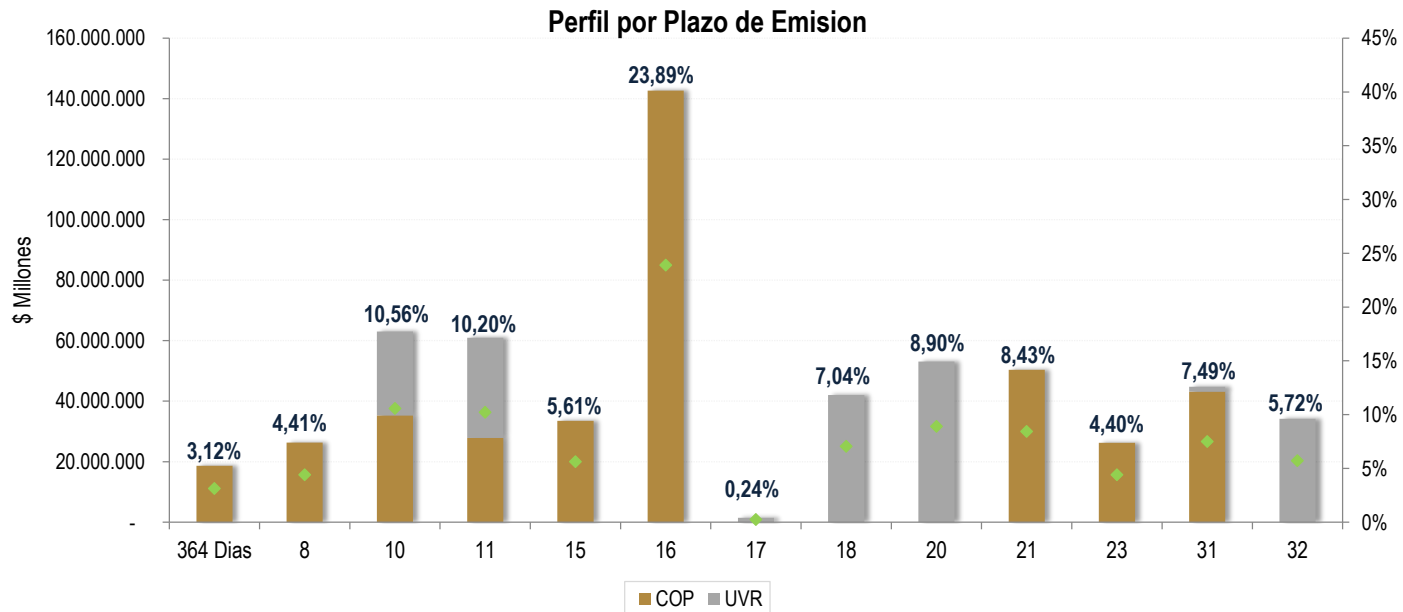




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	18.644.999	-	18.644.999	-	18.644.999	3,12%
8	-	26.310.332	26.310.332	-	26.310.332	4,41%
10	-	35.313.314	35.313.314	27.735.414	63.048.728	10,56%
11	-	27.840.850	27.840.850	33.100.479	60.941.329	10,20%
15	-	33.517.171	33.517.171	-	33.517.171	5,61%
16	-	142.686.870	142.686.870	-	142.686.870	23,89%
17	-	-	-	1.418.365	1.418.365	0,24%
18	-	-	-	42.014.751	42.014.751	7,04%
20	-	-	-	53.120.441	53.120.441	8,90%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	8,43%
23	-	26.260.201	26.260.201	-	26.260.201	4,40%
31	-	43.188.621	43.188.621	1.547.676	44.736.297	7,49%
32	-	-	-	34.156.676	34.156.676	5,72%
TOTAL	18.644.999	385.454.419	404.099.418	193.093.802	597.193.220	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

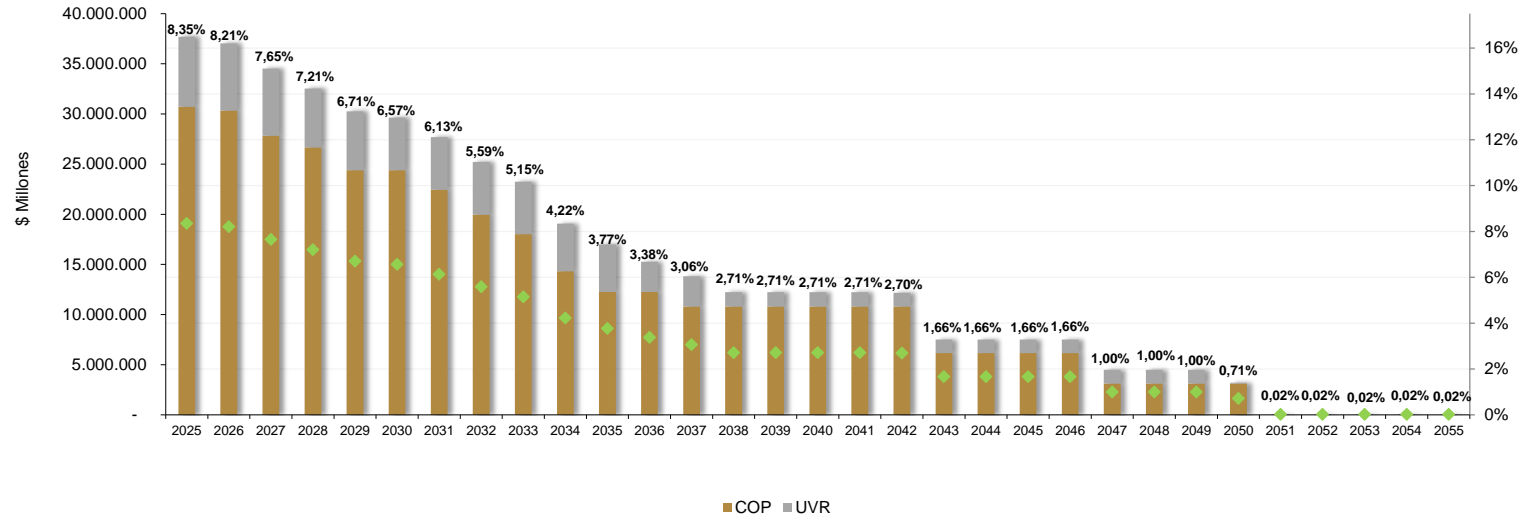
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
Descuento	Fija	Total COP				
2025	-	30.721.397	30.721.397	6.971.549	37.692.946	8,35%
2026	-	30.352.688	30.352.688	6.693.799	37.046.487	8,21%
2027	-	27.838.900	27.838.900	6.693.799	34.532.699	7,65%
2028	-	26.665.268	26.665.268	5.863.362	32.528.630	7,21%
2029	-	24.399.694	24.399.694	5.863.362	30.263.056	6,71%
2030	-	24.399.694	24.399.694	5.239.315	29.639.009	6,57%
2031	-	22.442.411	22.442.411	5.239.315	27.681.726	6,13%
2032	-	19.970.479	19.970.479	5.239.315	25.209.794	5,59%
2033	-	18.010.995	18.010.995	5.239.315	23.250.311	5,15%
2034	-	14.322.083	14.322.083	4.737.877	19.059.960	4,22%
2035	-	12.256.970	12.256.970	4.737.877	16.994.847	3,77%
2036	-	12.256.970	12.256.970	3.008.600	15.265.570	3,38%
2037	-	10.807.276	10.807.276	3.008.600	13.815.876	3,06%
2038	-	10.807.276	10.807.276	1.433.047	12.240.323	2,71%
2039	-	10.807.276	10.807.276	1.433.047	12.240.323	2,71%
2040	-	10.807.276	10.807.276	1.433.047	12.240.323	2,71%
2041	-	10.807.276	10.807.276	1.433.047	12.240.323	2,71%
2042	-	10.807.276	10.807.276	1.362.128	12.169.405	2,70%
2043	-	6.151.098	6.151.098	1.362.128	7.513.226	1,66%
2044	-	6.151.098	6.151.098	1.362.128	7.513.226	1,66%
2045	-	6.151.098	6.151.098	1.362.128	7.513.226	1,66%
2046	-	6.151.098	6.151.098	1.362.128	7.513.226	1,66%
2047	-	3.131.175	3.131.175	1.362.128	4.493.303	1,00%
2048	-	3.131.175	3.131.175	1.362.128	4.493.303	1,00%
2049	-	3.131.175	3.131.175	1.362.128	4.493.303	1,00%
2050	-	3.131.175	3.131.175	81.253	3.212.428	0,71%
2051	-	-	-	81.253	81.253	0,02%
2052	-	-	-	81.253	81.253	0,02%
2053	-	-	-	81.253	81.253	0,02%
2054	-	-	-	81.253	81.253	0,02%
2055	-	-	-	81.253	81.253	0,02%
TOTAL	-	365.610.300	365.610.300	85.652.816	451.263.116	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





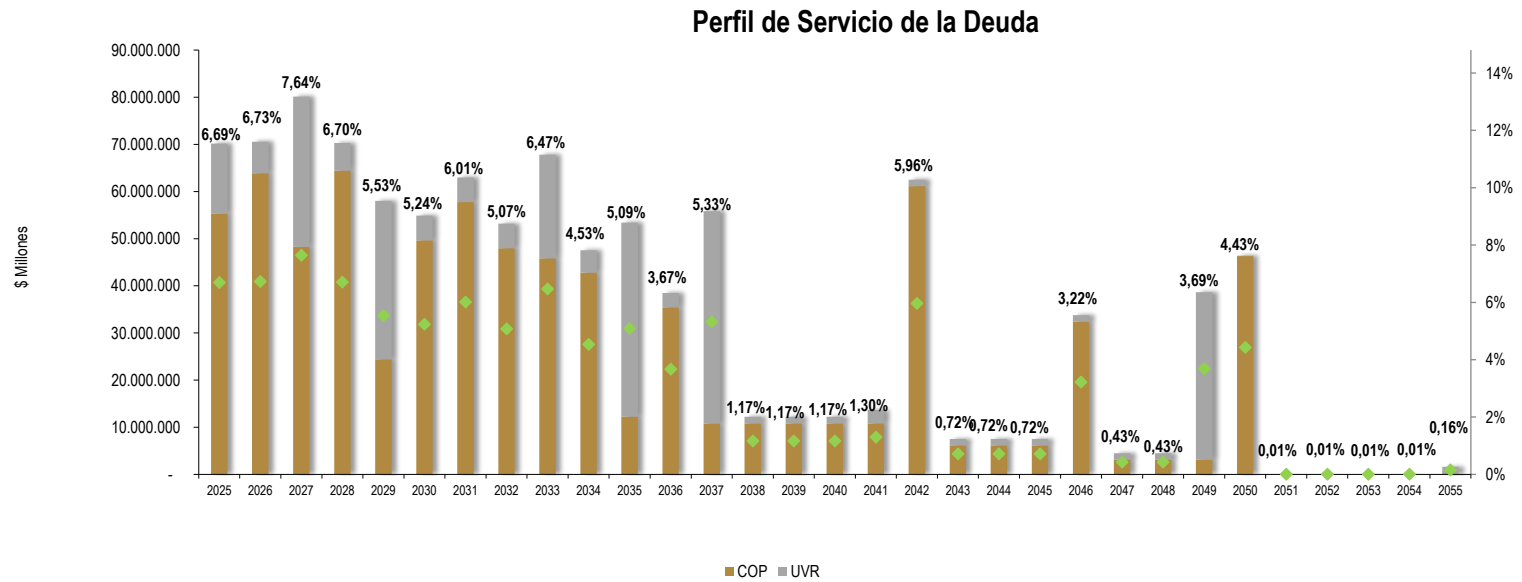
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

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			
2025	18.644.999	36.620.738	55.265.737	14.907.277	70.173.014	6,69%
2026	-	63.869.859	63.869.859	6.693.799	70.563.658	6,73%
2027	-	48.249.891	48.249.891	31.858.550	80.108.441	7,64%
2028	-	64.424.831	64.424.831	5.863.362	70.288.193	6,70%
2029	-	24.399.694	24.399.694	33.598.776	57.998.470	5,53%
2030	-	49.654.959	49.654.959	5.239.315	54.894.274	5,24%
2031	-	57.755.725	57.755.725	5.239.315	62.995.040	6,01%
2032	-	47.963.106	47.963.106	5.239.315	53.202.421	5,07%
2033	-	45.851.846	45.851.846	21.953.920	67.805.766	6,47%
2034	-	42.806.395	42.806.395	4.737.877	47.544.272	4,53%
2035	-	12.256.970	12.256.970	41.143.713	53.400.683	5,09%
2036	-	35.452.073	35.452.073	3.008.600	38.460.673	3,67%
2037	-	10.807.276	10.807.276	45.023.350	55.830.627	5,33%
2038	-	10.807.276	10.807.276	1.433.047	12.240.323	1,17%
2039	-	10.807.276	10.807.276	1.433.047	12.240.323	1,17%
2040	-	10.807.276	10.807.276	1.433.047	12.240.323	1,17%
2041	-	10.807.276	10.807.276	2.851.411	13.658.687	1,30%
2042	-	61.144.337	61.144.337	1.362.128	62.506.465	5,96%
2043	-	6.151.098	6.151.098	1.362.128	7.513.226	0,72%
2044	-	6.151.098	6.151.098	1.362.128	7.513.226	0,72%
2045	-	6.151.098	6.151.098	1.362.128	7.513.226	0,72%
2046	-	32.411.299	32.411.299	1.362.128	33.773.427	3,22%
2047	-	3.131.175	3.131.175	1.362.128	4.493.303	0,43%
2048	-	3.131.175	3.131.175	1.362.128	4.493.303	0,43%
2049	-	3.131.175	3.131.175	35.518.805	38.649.980	3,69%
2050	-	46.319.796	46.319.796	81.253	46.401.049	4,43%
2051	-	-	-	81.253	81.253	0,01%
2052	-	-	-	81.253	81.253	0,01%
2053	-	-	-	81.253	81.253	0,01%
2054	-	-	-	81.253	81.253	0,01%
2055	-	-	-	1.628.929	1.628.929	0,16%
TOTAL	18.644.999	751.064.719	769.709.718	278.746.617	1.048.456.336	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	120.648.419	71.591.553	192.239.972	32,19%
Fondos de Capital Extranjero ¹	98.321.020	6.811.260	105.132.281	17,60%
Bancos Comerciales	66.203.532	23.265.468	89.469.000	14,98%
Compañías de Seguros y Capitalización	14.206.882	56.094.149	70.301.031	11,77%
Fiducia Pública	34.843.900	15.274.005	50.117.905	8,39%
Banco de la República	26.261.530	5.984.457	32.245.987	5,40%
Instituciones Oficiales Especiales ²	17.327.351	5.490.574	22.817.926	3,82%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	10.183.846	3.095.514	13.279.360	2,22%
Corporaciones Financieras	3.369.465	1.683.379	5.052.844	0,85%
Entidades Públicas	4.132.702	262.699	4.395.401	0,74%
Fondos de Prima Media	1.890.708	1.850.830	3.741.538	0,63%
Personas Jurídicas	1.488.187	322.509	1.810.695	0,30%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.382.591	350.368	1.732.959	0,29%
Compañías de Financiamiento Comercial	1.212.982	24.207	1.237.190	0,21%
Comisionistas de Bolsa	548.285	413.334	961.619	0,16%
Ministerio de Hacienda y CP	789.987	152.152	942.139	0,16%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	671.426	182.842	854.268	0,14%
Entidades sin Animo de Lucro	310.652	208.553	519.205	0,09%
Personas Naturales	228.703	17.195	245.898	0,04%
Otros Fondos ⁶	77.250	18.753	96.003	0,02%
	404.099.418	193.093.802	597.193.220	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.