



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 28-feb-2026
TRM 3.766,30
UVR 400,5052

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	533.240.031	217.660.512	750.900.543
Valor de Mercado	466.846.109	187.282.443	654.128.552
Cupón Promedio ***	9,459	9,940	9,610
Descuento Promedio	13,656	12,331	13,272
Vida Media	8,689	13,667	10,132
Duración	4,524	8,348	5,632
Duración Modificada	3,977	7,821	5,091
Participación	71,01%	28,99%	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	feb-25	feb-26	Variación Anual	dic-25	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	610.423.783	750.900.543	23,01%	722.642.019	28.258.524	3,91%
Valor de Mercado	546.972.546	654.128.552	19,59%	649.850.333	4.278.219	0,66%
Cupón Promedio	8,089	9,610	18,80%	8,647	96 pb	11,14%
Descuento Promedio	10,821	13,272	22,65%	12,377	89 pb	7,23%
Vida Media	10,576	10,132	-4,19%	10,213 -	0,081	-0,79%
Duración	6,199	5,632	-9,14%	5,730 -	0,097	-1,70%
Duración Modificada	5,693	5,091	-10,58%	5,209 -	0,118	-2,26%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	feb-25	feb-26	Variación Anual		feb-25	feb-26	Variación Anual
Valor Nominal	413.748.565	533.240.031	28,88%	Valor Nominal	196.675.218	217.660.512	10,67%
Valor de Mercado	367.312.048	466.846.109	27,10%	Valor de Mercado	179.660.498	187.282.443	4,24%
Cupón Promedio	7,639	9,459	23,83%	Cupón Promedio	9,038	9,940	9,98%
Descuento Promedio	10,968	13,656	24,50%	Descuento Promedio	10,510	12,331	17,32%
Vida Media	10,424	8,689	-16,65%	Vida Media	10,894	13,667	25,46%
Duración	5,395	4,524	-16,14%	Duración	7,892	8,348	5,78%
Duración Modificada	4,838	3,977	-17,81%	Duración Modificada	7,491	7,821	4,41%



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	58.892.976	474.347.056	533.240.031	217.660.512	750.900.543
Valor de Mercado	55.443.736	411.402.373	466.846.109	187.282.443	654.128.552
Cupón Promedio	-	9,459	8,414	9,940	8,857
Descuento Promedio	12,356	13,817	13,656	12,331	13,272
Vida Media	0,508	9,705	8,689	13,667	10,132
Duración	0,508	5,023	4,524	8,348	5,632
Duración Modificada	0,450	4,414	3,977	7,821	5,091

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	58.892.976	474.347.056	533.240.031	543.465
Valor de Mercado	55.443.736	411.402.373	466.846.109	467.616
Cupón Promedio	-	9,459	8,414	4,357
Descuento Promedio	12,356	13,817	13,656	6,627
Vida Media	0,508	9,705	8,689	13,667
Duración	0,508	5,023	4,524	8,348
Duración Modificada	0,450	4,414	3,977	7,821



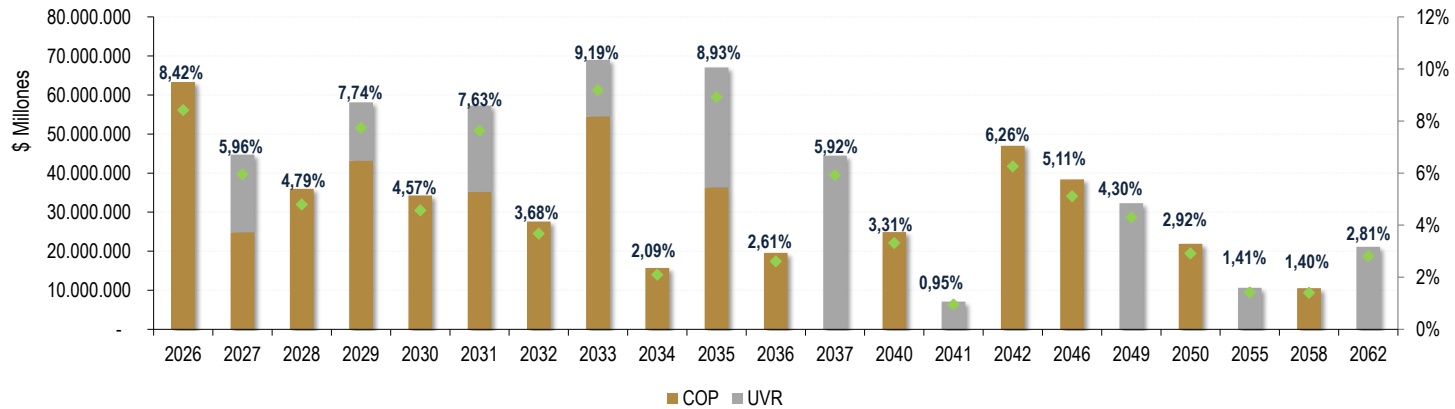
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Hacienda

Portafolio por Año de Vencimiento

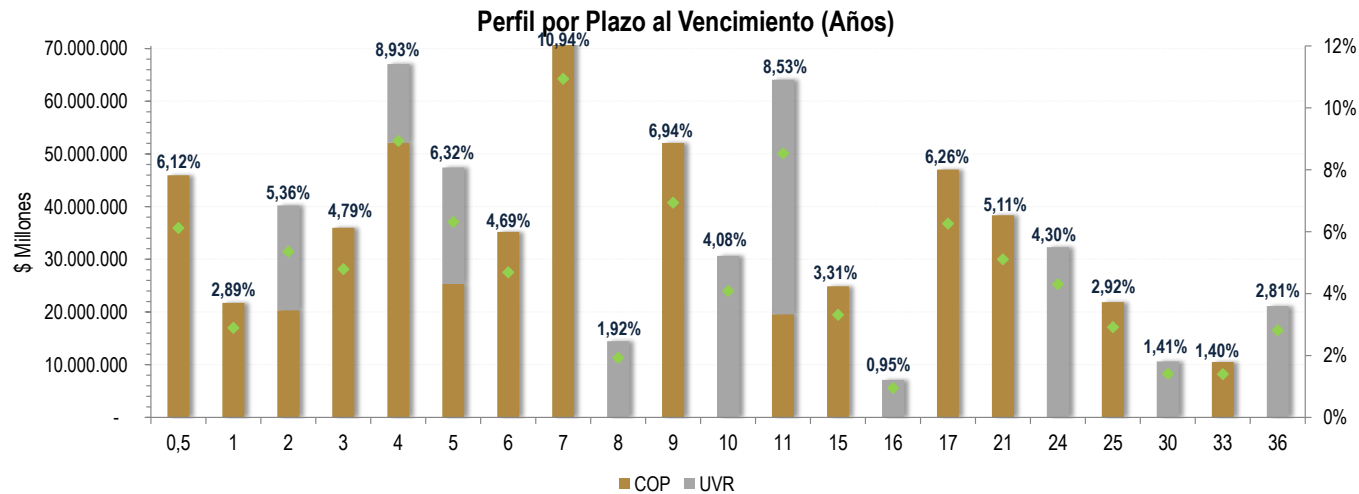
Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	54.392.976	8.813.566	63.206.542	-	63.206.542	8,42%
2027	4.500.000	20.348.857	24.848.857	19.878.054	44.726.911	5,96%
2028	-	35.983.115	35.983.115	-	35.983.115	4,79%
2029	-	43.161.458	43.161.458	14.936.537	58.097.994	7,74%
2030	-	34.294.424	34.294.424	-	34.294.424	4,57%
2031	-	35.209.515	35.209.515	22.097.516	57.307.031	7,63%
2032	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,68%
2033	-	54.527.382	54.527.382	14.453.605	68.980.987	9,19%
2034	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,09%
2035	-	36.376.337	36.376.337	30.649.729	67.026.066	8,93%
2036	-	19.600.255	19.600.255	-	19.600.255	2,61%
2037	-	-	-	44.470.498	44.470.498	5,92%
2040	-	24.881.699	24.881.699	-	24.881.699	3,31%
2041	-	-	-	7.114.726	7.114.726	0,95%
2042	-	47.012.755	47.012.755	-	47.012.755	6,26%
2046	-	38.372.554	38.372.554	-	38.372.554	5,11%
2049	-	-	-	32.312.384	32.312.384	4,30%
2050	-	21.893.239	21.893.239	-	21.893.239	2,92%
2055	-	-	-	10.620.614	10.620.614	1,41%
2058	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,40%
2062	-	-	-	21.126.848	21.126.848	2,81%
TOTAL	58.892.976	474.347.056	533.240.031	217.660.512	750.900.543	100%

Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

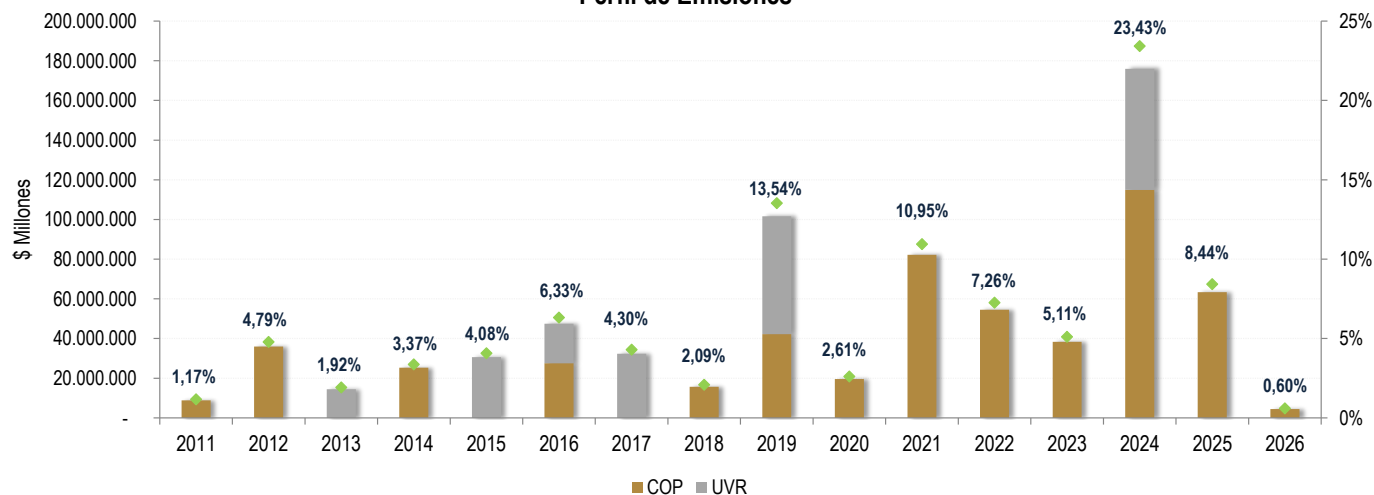
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	37.156.510	8.813.566	45.970.076	-	45.970.076	6,12%
1	21.736.466	-	21.736.466	-	21.736.466	2,89%
2	-	20.348.857	20.348.857	19.878.054	40.226.911	5,36%
3	-	35.983.115	35.983.115	-	35.983.115	4,79%
4	-	52.122.598	52.122.598	14.936.537	67.059.134	8,93%
5	-	25.333.284	25.333.284	22.097.516	47.430.801	6,32%
6	-	35.209.515	35.209.515	-	35.209.515	4,69%
7	-	82.149.009	82.149.009	-	82.149.009	10,94%
8	-	-	-	14.453.605	14.453.605	1,92%
9	-	52.097.961	52.097.961	-	52.097.961	6,94%
10	-	-	-	30.649.729	30.649.729	4,08%
11	-	19.600.255	19.600.255	44.470.498	64.070.752	8,53%
15	-	24.881.699	24.881.699	-	24.881.699	3,31%
16	-	-	-	7.114.726	7.114.726	0,95%
17	-	47.012.755	47.012.755	-	47.012.755	6,26%
21	-	38.372.554	38.372.554	-	38.372.554	5,11%
24	-	-	-	32.312.384	32.312.384	4,30%
25	-	21.893.239	21.893.239	-	21.893.239	2,92%
30	-	-	-	10.620.614	10.620.614	1,41%
33	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,40%
36	-	-	-	21.126.848	21.126.848	2,81%
TOTAL	58.892.976	474.347.056	533.240.031	217.660.512	750.900.543	100%



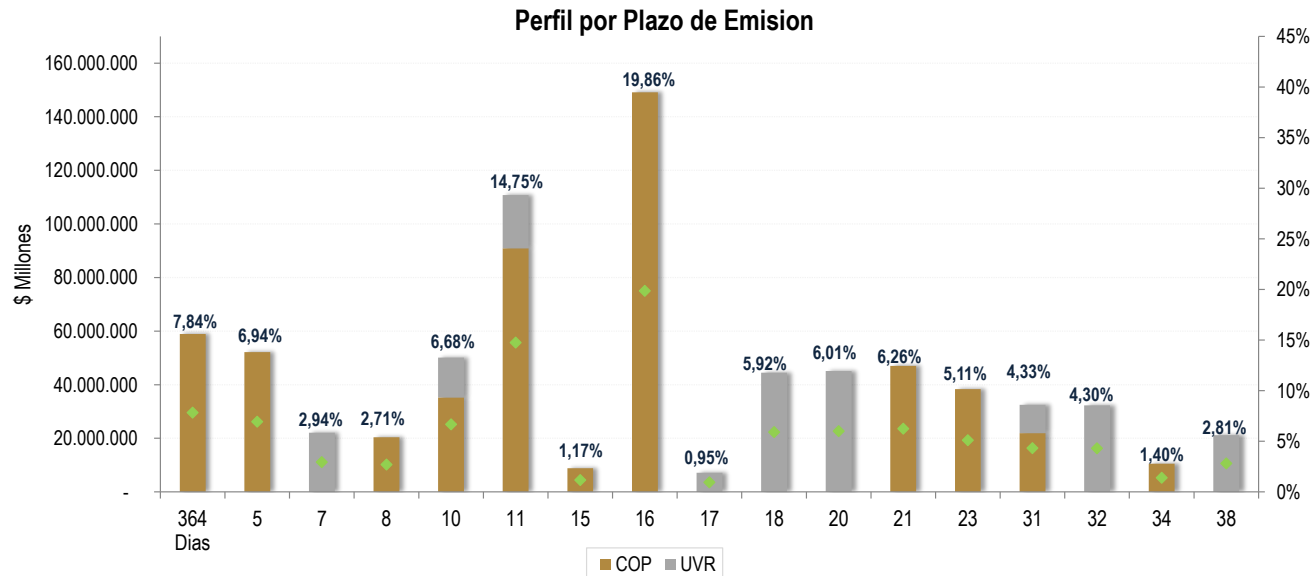
Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	8.813.566	8.813.566	-	8.813.566	1,17%
2012	-	35.983.115	35.983.115	-	35.983.115	4,79%
2013	-	-	-	14.453.605	14.453.605	1,92%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,37%
2015	-	-	-	30.649.729	30.649.729	4,08%
2016	-	27.621.627	27.621.627	19.878.054	47.499.681	6,33%
2017	-	-	-	32.312.384	32.312.384	4,30%
2018	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,09%
2019	-	42.242.096	42.242.096	59.407.034	101.649.131	13,54%
2020	-	19.600.255	19.600.255	-	19.600.255	2,61%
2021	-	82.222.270	82.222.270	-	82.222.270	10,95%
2022	-	54.527.382	54.527.382	-	54.527.382	7,26%
2023	-	38.372.554	38.372.554	-	38.372.554	5,11%
2024	-	114.948.143	114.948.143	60.959.705	175.907.848	23,43%
2025	54.392.976	8.961.140	63.354.116	-	63.354.116	8,44%
2026	4.500.000	-	4.500.000	-	4.500.000	0,60%
TOTAL	58.892.976	474.347.056	533.240.031	217.660.512	750.900.543	100%

Perfil de Emisiones



Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
364 Dias	58.892.976	-	58.892.976	-	58.892.976	7,84%
5	-	52.122.598	52.122.598	-	52.122.598	6,94%
7	-	-	-	22.097.516	22.097.516	2,94%
8	-	20.348.857	20.348.857	-	20.348.857	2,71%
10	-	35.209.515	35.209.515	14.936.537	50.146.051	6,68%
11	-	90.903.719	90.903.719	19.878.054	110.781.773	14,75%
15	-	8.813.566	8.813.566	-	8.813.566	1,17%
16	-	149.141.603	149.141.603	-	149.141.603	19,86%
17	-	-	-	7.114.726	7.114.726	0,95%
18	-	-	-	44.470.498	44.470.498	5,92%
20	-	-	-	45.103.334	45.103.334	6,01%
21	-	47.012.755	47.012.755	-	47.012.755	6,26%
23	-	38.372.554	38.372.554	-	38.372.554	5,11%
31	-	21.893.239	21.893.239	10.620.614	32.513.853	4,33%
32	-	-	-	32.312.384	32.312.384	4,30%
34	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,40%
38	-	-	-	21.126.848	21.126.848	2,81%
TOTAL	58.892.976	474.347.056	533.240.031	217.660.512	750.900.543	100%

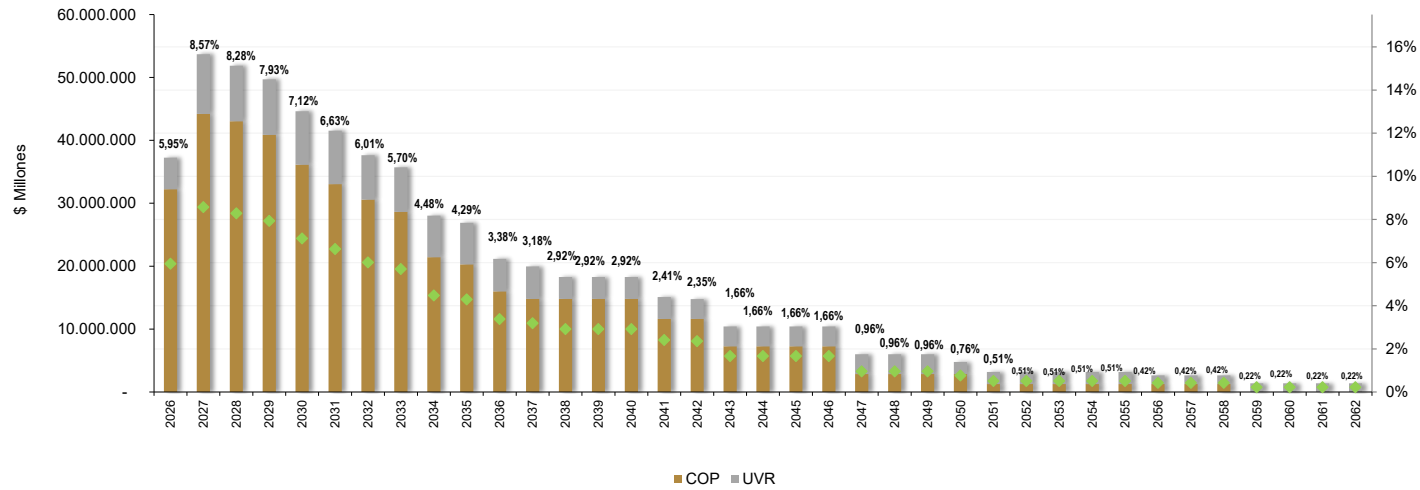


Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	32.248.805	32.248.805	5.006.551	37.255.356	5,95%
2027	-	44.207.028	44.207.028	9.483.778	53.690.806	8,57%
2028	-	43.036.968	43.036.968	8.827.803	51.864.771	8,28%
2029	-	40.877.982	40.877.982	8.827.803	49.705.784	7,93%
2030	-	36.130.221	36.130.221	8.491.731	44.621.952	7,12%
2031	-	33.046.749	33.046.749	8.491.731	41.538.480	6,63%
2032	-	30.582.083	30.582.083	7.055.392	37.637.475	6,01%
2033	-	28.648.569	28.648.569	7.055.392	35.703.961	5,70%
2034	-	21.423.691	21.423.691	6.621.784	28.045.475	4,48%
2035	-	20.283.874	20.283.874	6.621.784	26.905.657	4,29%
2036	-	16.009.654	16.009.654	5.165.922	21.175.576	3,38%
2037	-	14.784.638	14.784.638	5.165.922	19.950.560	3,18%
2038	-	14.784.638	14.784.638	3.498.278	18.282.916	2,92%
2039	-	14.784.638	14.784.638	3.498.278	18.282.916	2,92%
2040	-	14.784.638	14.784.638	3.498.278	18.282.916	2,92%
2041	-	11.612.221	11.612.221	3.498.278	15.110.499	2,41%
2042	-	11.612.221	11.612.221	3.142.542	14.754.763	2,35%
2043	-	7.263.542	7.263.542	3.142.542	10.406.083	1,66%
2044	-	7.263.542	7.263.542	3.142.542	10.406.083	1,66%
2045	-	7.263.542	7.263.542	3.142.542	10.406.083	1,66%
2046	-	7.263.542	7.263.542	3.142.542	10.406.083	1,66%
2047	-	2.850.698	2.850.698	3.142.542	5.993.240	0,96%
2048	-	2.850.698	2.850.698	3.142.542	5.993.240	0,96%
2049	-	2.850.698	2.850.698	3.142.542	5.993.240	0,96%
2050	-	2.850.698	2.850.698	1.930.827	4.781.525	0,76%
2051	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,51%
2052	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,51%
2053	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,51%
2054	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,51%
2055	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,51%
2056	-	1.263.438	1.263.438	1.373.245	2.636.683	0,42%
2057	-	1.263.438	1.263.438	1.373.245	2.636.683	0,42%
2058	-	1.263.438	1.263.438	1.373.245	2.636.683	0,42%
2059	-	-	-	1.373.245	1.373.245	0,22%
2060	-	-	-	1.373.245	1.373.245	0,22%
2061	-	-	-	1.373.245	1.373.245	0,22%
2062	-	-	-	1.373.245	1.373.245	0,22%
TOTAL	-	479.423.080	479.423.080	147.146.718	626.569.798	100%

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses

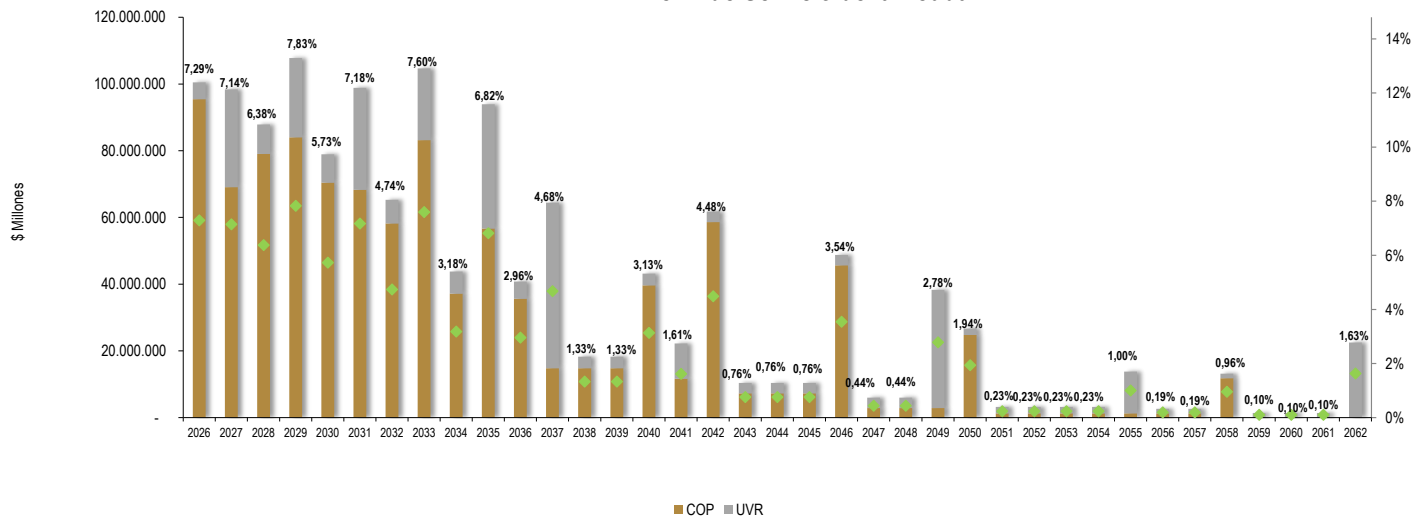


Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	54.392.976	41.062.371	95.455.347	5.006.551	100.461.898	7,29%
2027	4.500.000	64.555.885	69.055.885	29.361.833	98.417.717	7,14%
2028	-	79.020.083	79.020.083	8.827.803	87.847.886	6,38%
2029	-	84.039.439	84.039.439	23.764.339	107.803.779	7,83%
2030	-	70.424.646	70.424.646	8.491.731	78.916.376	5,73%
2031	-	68.256.264	68.256.264	30.589.247	98.845.511	7,18%
2032	-	58.203.710	58.203.710	7.055.392	65.259.102	4,74%
2033	-	83.175.951	83.175.951	21.508.997	104.684.949	7,60%
2034	-	37.145.315	37.145.315	6.621.784	43.767.098	3,18%
2035	-	56.660.211	56.660.211	37.271.512	93.931.723	6,82%
2036	-	35.609.909	35.609.909	5.165.922	40.775.830	2,96%
2037	-	14.784.638	14.784.638	49.636.420	64.421.058	4,68%
2038	-	14.784.638	14.784.638	3.498.278	18.282.916	1,33%
2039	-	14.784.638	14.784.638	3.498.278	18.282.916	1,33%
2040	-	39.666.337	39.666.337	3.498.278	43.164.615	3,13%
2041	-	11.612.221	11.612.221	10.613.004	22.225.226	1,61%
2042	-	58.624.976	58.624.976	3.142.542	61.767.518	4,48%
2043	-	7.263.542	7.263.542	3.142.542	10.406.083	0,76%
2044	-	7.263.542	7.263.542	3.142.542	10.406.083	0,76%
2045	-	7.263.542	7.263.542	3.142.542	10.406.083	0,76%
2046	-	45.636.096	45.636.096	3.142.542	48.778.638	3,54%
2047	-	2.850.698	2.850.698	3.142.542	5.993.240	0,44%
2048	-	2.850.698	2.850.698	3.142.542	5.993.240	0,44%
2049	-	2.850.698	2.850.698	35.454.926	38.305.624	2,78%
2050	-	24.743.937	24.743.937	1.930.827	26.674.765	1,94%
2051	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,23%
2052	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,23%
2053	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,23%
2054	-	1.263.438	1.263.438	1.930.827	3.194.265	0,23%
2055	-	1.263.438	1.263.438	12.551.441	13.814.879	1,00%
2056	-	1.263.438	1.263.438	1.373.245	2.636.683	0,19%
2057	-	1.263.438	1.263.438	1.373.245	2.636.683	0,19%
2058	-	11.792.087	11.792.087	1.373.245	13.165.333	0,96%
2059	-	-	-	1.373.245	1.373.245	0,10%
2060	-	-	-	1.373.245	1.373.245	0,10%
2061	-	-	-	1.373.245	1.373.245	0,10%
2062	-	-	-	22.500.093	22.500.093	1,63%
TOTAL	58.892.976	953.770.136	1.012.663.112	364.807.230	1.377.470.341	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	136.206.159	77.952.121	214.158.280	28,52%
Fondos de Capital Extranjero ¹	166.580.951	7.576.644	174.157.595	23,19%
Bancos Comerciales	92.009.446	21.130.319	113.139.765	15,07%
Compañías de Seguros y Capitalización	15.902.187	70.910.809	86.812.996	11,56%
Banco de la Republica	35.310.030	7.783.849	43.093.879	5,74%
Fiducia Publica	22.881.505	15.317.282	38.198.787	5,09%
Instituciones Oficiales Especiales ²	21.749.368	6.334.166	28.083.534	3,74%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	17.751.968	5.443.176	23.195.145	3,09%
Compañías de Financiamiento Comercial	6.529.070	70.748	6.599.817	0,88%
Ministerio de Hacienda y CP	3.906.254	106.242	4.012.496	0,53%
Corporaciones Financieras	2.805.069	1.155.964	3.961.033	0,53%
Fondos de Prima Media	2.152.296	1.778.298	3.930.594	0,52%
Personas Juridicas	2.804.758	749.956	3.554.713	0,47%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.015.390	322.206	2.337.596	0,31%
Comisionistas de Bolsa	1.868.683	388.343	2.257.026	0,30%
Entidades Publicas	1.151.440	289.885	1.441.325	0,19%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	818.753	38.402	857.154	0,11%
Personas Naturales	487.938	37.333	525.271	0,07%
Entidades sin Animo de Lucro	194.318	243.093	437.410	0,06%
Otros Fondos ⁶	114.450	31.676	146.126	0,02%
	533.240.031	217.660.512	750.900.543	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.