



Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 31-jul-2026
 TRM 3.132,42
 UVR 416,5435

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	557.792.534	240.171.817	797.964.350
Valor de Mercado	528.550.086	218.877.833	747.427.919
Cupón Promedio ***	9,689	10,612	9,986
Descuento Promedio	12,231	12,340	12,264
Vida Media	8,424	13,911	10,076
Duración	4,588	8,568	5,786
Duración Modificada	4,089	8,075	5,288
Participación	69,90%	30,10%	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	jul-25	jul-26	Variación Anual	dic-25	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	659.186.387	797.964.350	21,05%	722.642.019	75.322.331	10,42%
Valor de Mercado	578.531.541	747.427.919	29,19%	649.850.333	97.577.586	15,02%
Cupón Promedio	8,067	9,986	23,78%	8,647	134 pb	15,48%
Descuento Promedio	11,254	12,264	8,97%	12,377	-11 pb	-0,91%
Vida Media	10,216	10,076	-1,37%	10,213	-	0,137
Duración	6,054	5,786	-4,43%	5,730	0,057	0,99%
Duración Modificada	5,531	5,288	-4,39%	5,209	0,080	1,53%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	jul-25	jul-26	Variación Anual	TES UVR	jul-25	jul-26	Variación Anual
Valor Nominal	453.703.423	557.792.534	22,94%	Valor Nominal	205.482.964	240.171.817	16,88%
Valor de Mercado	407.416.718	528.550.086	29,73%	Valor de Mercado	171.114.823	218.877.833	27,91%
Cupón Promedio	7,740	9,689	25,18%	Cupón Promedio	8,790	10,612	20,73%
Descuento Promedio	11,129	12,231	9,91%	Descuento Promedio	11,529	12,340	7,03%
Vida Media	9,436	8,424	-10,72%	Vida Media	11,939	13,911	16,52%
Duración	5,097	4,588	-9,98%	Duración	8,167	8,568	4,91%
Duración Modificada	4,563	4,089	-10,39%	Duración Modificada	7,666	8,075	5,33%

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

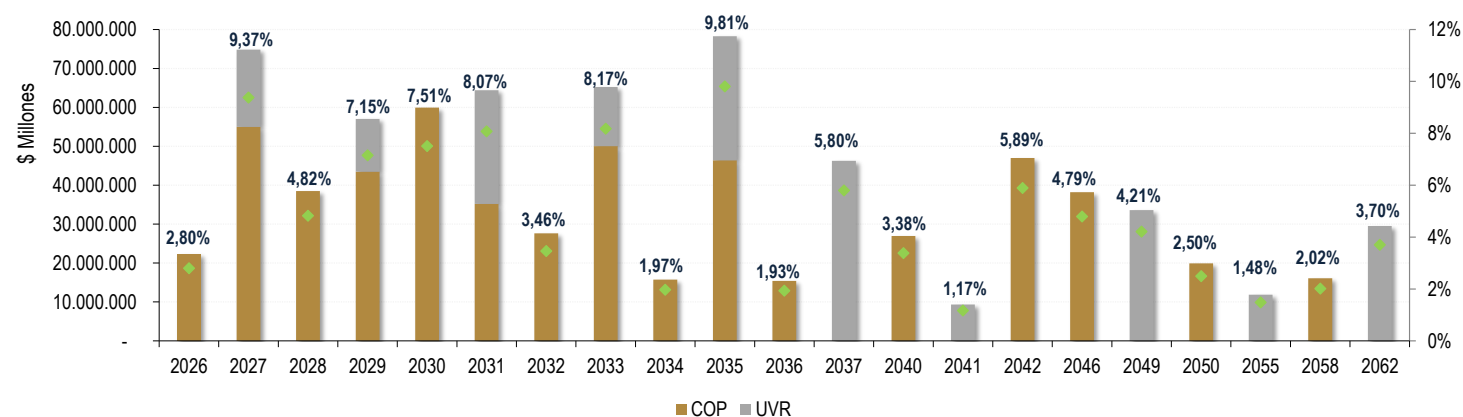
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento**	Fija	Total COP		
Valor Nominal	50.896.025	506.896.509	557.792.534	240.171.817	797.964.350
Valor de Mercado	47.807.682	480.742.404	528.550.086	218.877.833	747.427.919
Cupón Promedio	-	9,689	8,805	10,612	9,349
Descuento Promedio	12,175	12,237	12,231	12,340	12,264
Vida Media	0,534	9,217	8,424	13,911	10,076
Duración	0,534	4,995	4,588	8,568	5,786
Duración Modificada	0,475	4,452	4,089	8,075	5,288

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	50.896.025	506.896.509	557.792.534	576.583
Valor de Mercado	47.807.682	480.742.404	528.550.086	525.462
Cupón Promedio	-	9,689	8,805	4,509
Descuento Promedio	12,175	12,237	12,231	6,141
Vida Media	0,534	9,217	8,424	13,911
Duración	0,534	4,995	4,588	8,568
Duración Modificada	0,475	4,452	4,089	8,075

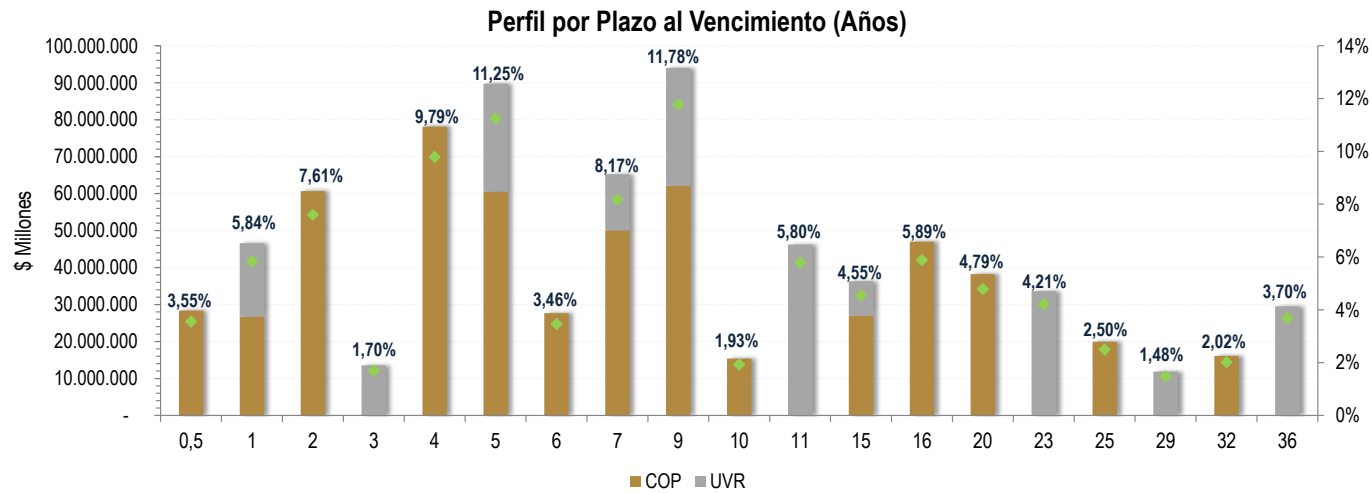
Año Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	18.116.766	4.205.275	22.322.041	-	22.322.041	2,80%
2027	32.779.259	22.186.857	54.966.116	19.841.612	74.807.728	9,37%
2028	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	4,82%
2029	-	43.510.813	43.510.813	13.526.397	57.037.210	7,15%
2030	-	59.917.534	59.917.534	-	59.917.534	7,51%
2031	-	35.209.515	35.209.515	29.210.425	64.419.940	8,07%
2032	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,46%
2033	-	50.059.829	50.059.829	15.156.533	65.216.362	8,17%
2034	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	1,97%
2035	-	46.382.007	46.382.007	31.877.102	78.259.109	9,81%
2036	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,93%
2037	-	-	-	46.251.327	46.251.327	5,80%
2040	-	26.968.674	26.968.674	-	26.968.674	3,38%
2041	-	-	-	9.341.357	9.341.357	1,17%
2042	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	5,89%
2046	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,79%
2049	-	-	-	33.606.339	33.606.339	4,21%
2050	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,50%
2055	-	-	-	11.842.712	11.842.712	1,48%
2058	-	16.080.051	16.080.051	-	16.080.051	2,02%
2062	-	-	-	29.518.012	29.518.012	3,70%
TOTAL	50.896.025	506.896.509	557.792.534	240.171.817	797.964.350	100%

Perfil de Vencimientos



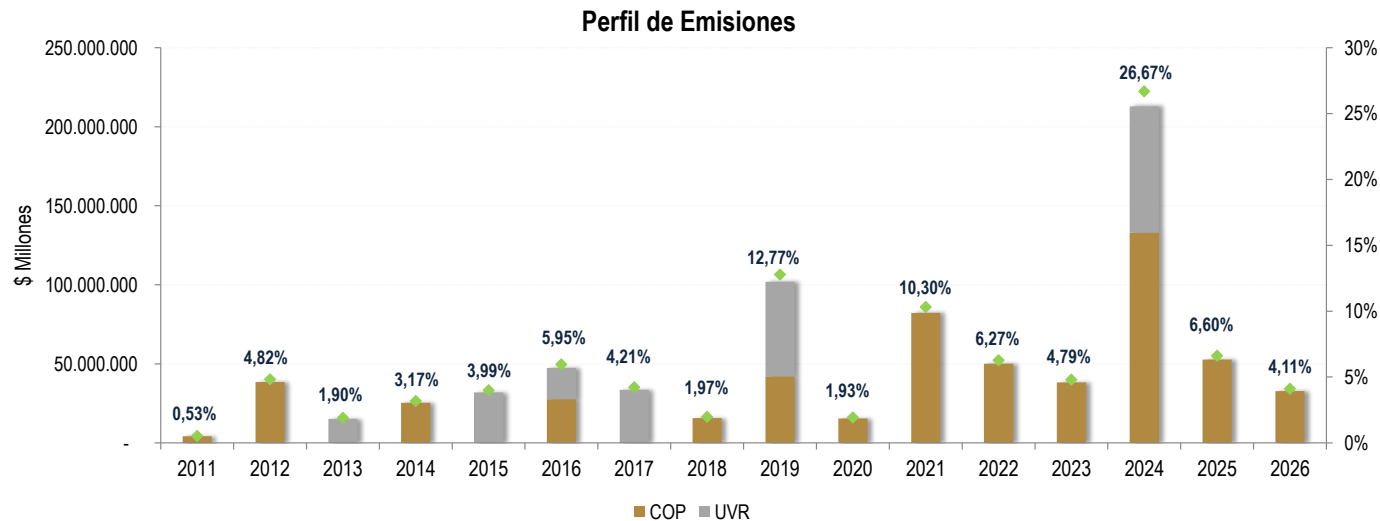
Portafolio por Plazo al Vencimiento

Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)						
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	24.156.758	4.205.275	28.362.033	-	28.362.033	3,55%
1	26.739.267	-	26.739.267	19.841.612	46.580.879	5,84%
2	-	60.685.457	60.685.457	-	60.685.457	7,61%
3	-	-	-	13.526.397	13.526.397	1,70%
4	-	78.095.062	78.095.062	-	78.095.062	9,79%
5	-	60.542.799	60.542.799	29.210.425	89.753.225	11,25%
6	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,46%
7	-	50.059.829	50.059.829	15.156.533	65.216.362	8,17%
9	-	62.103.631	62.103.631	31.877.102	93.980.733	11,78%
10	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,93%
11	-	-	-	46.251.327	46.251.327	5,80%
15	-	26.968.674	26.968.674	9.341.357	36.310.031	4,55%
16	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	5,89%
20	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,79%
23	-	-	-	33.606.339	33.606.339	4,21%
25	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,50%
29	-	-	-	11.842.712	11.842.712	1,48%
32	-	16.080.051	16.080.051	-	16.080.051	2,02%
36	-	-	-	29.518.012	29.518.012	3,70%
TOTAL	50.896.025	506.896.509	557.792.534	240.171.817	797.964.350	100%

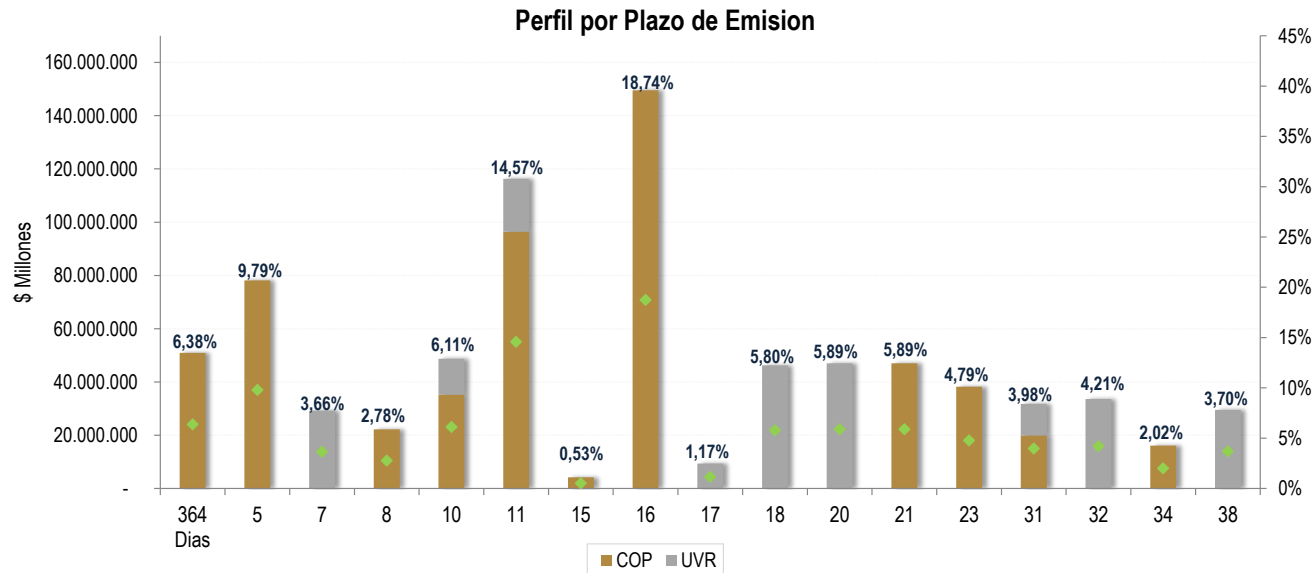


Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	4.205.275	4.205.275	-	4.205.275	0,53%
2012	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	4,82%
2013	-	-	-	15.156.533	15.156.533	1,90%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,17%
2015	-	-	-	31.877.102	31.877.102	3,99%
2016	-	27.621.627	27.621.627	19.841.612	47.463.239	5,95%
2017	-	-	-	33.606.339	33.606.339	4,21%
2018	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	1,97%
2019	-	42.100.096	42.100.096	59.777.724	101.877.820	12,77%
2020	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,93%
2021	-	82.207.570	82.207.570	-	82.207.570	10,30%
2022	-	50.059.829	50.059.829	-	50.059.829	6,27%
2023	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,79%
2024	-	132.941.545	132.941.545	79.912.507	212.854.051	26,67%
2025	18.116.766	34.584.249	52.701.015	-	52.701.015	6,60%
2026	32.779.259	-	32.779.259	-	32.779.259	4,11%
TOTAL	50.896.025	506.896.509	557.792.534	240.171.817	797.964.350	100%



Portafolio por Plazo de Emision (Millones de Pesos)						
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
364 Dias	50.896.025	-	50.896.025	-	50.896.025	6,38%
5	-	78.095.062	78.095.062	-	78.095.062	9,79%
7	-	-	-	29.210.425	29.210.425	3,66%
8	-	22.186.857	22.186.857	-	22.186.857	2,78%
10	-	35.209.515	35.209.515	13.526.397	48.735.912	6,11%
11	-	96.441.837	96.441.837	19.841.612	116.283.449	14,57%
15	-	4.205.275	4.205.275	-	4.205.275	0,53%
16	-	149.540.063	149.540.063	-	149.540.063	18,74%
17	-	-	-	9.341.357	9.341.357	1,17%
18	-	-	-	46.251.327	46.251.327	5,80%
20	-	-	-	47.033.635	47.033.635	5,89%
21	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	5,89%
23	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,79%
31	-	19.913.239	19.913.239	11.842.712	31.755.951	3,98%
32	-	-	-	33.606.339	33.606.339	4,21%
34	-	16.080.051	16.080.051	-	16.080.051	2,02%
38	-	-	-	29.518.012	29.518.012	3,70%
TOTAL	50.896.025	506.896.509	557.792.534	240.171.817	797.964.350	100%



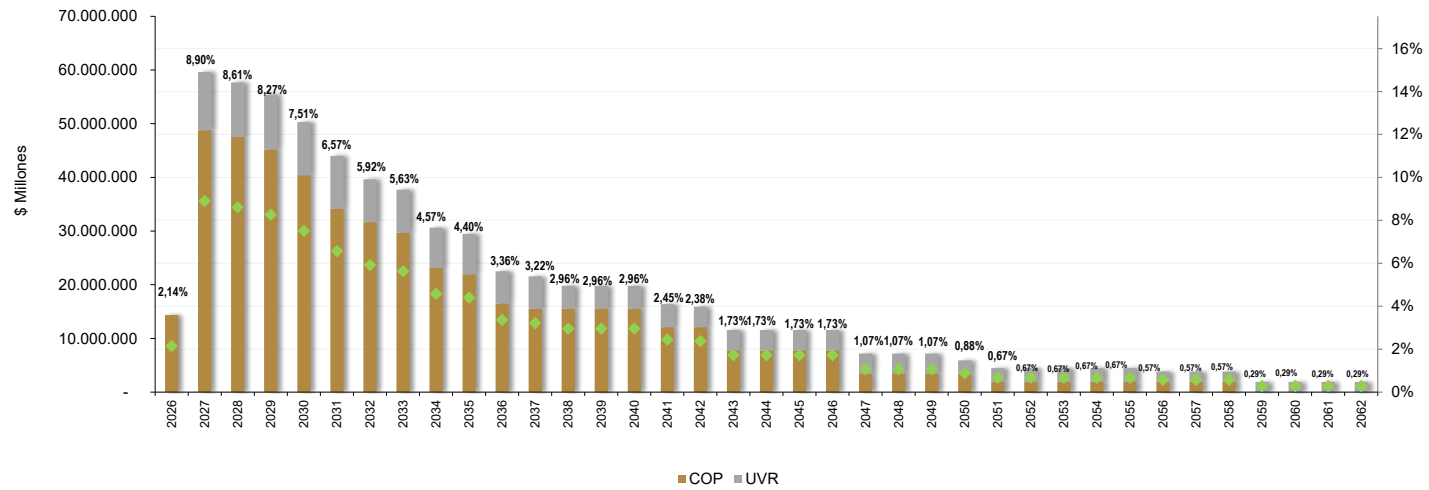
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	14.362.692	14.362.692	-	14.362.692	2,14%
2027	-	48.796.483	48.796.483	10.828.797	59.625.279	8,90%
2028	-	47.520.739	47.520.739	10.174.023	57.694.762	8,61%
2029	-	45.210.823	45.210.823	10.174.023	55.384.846	8,27%
2030	-	40.424.633	40.424.633	9.869.679	50.294.313	7,51%
2031	-	34.138.272	34.138.272	9.869.679	44.007.952	6,57%
2032	-	31.673.606	31.673.606	7.971.002	39.644.608	5,92%
2033	-	29.740.093	29.740.093	7.971.002	37.711.094	5,63%
2034	-	23.107.165	23.107.165	7.516.306	30.623.471	4,57%
2035	-	21.967.347	21.967.347	7.516.306	29.483.653	4,40%
2036	-	16.517.462	16.517.462	6.002.144	22.519.605	3,36%
2037	-	15.555.196	15.555.196	6.002.144	21.557.339	3,22%
2038	-	15.555.196	15.555.196	4.267.719	19.822.914	2,96%
2039	-	15.555.196	15.555.196	4.267.719	19.822.914	2,96%
2040	-	15.555.196	15.555.196	4.267.719	19.822.914	2,96%
2041	-	12.116.690	12.116.690	4.267.719	16.384.409	2,45%
2042	-	12.116.690	12.116.690	3.800.651	15.917.341	2,38%
2043	-	7.769.370	7.769.370	3.800.651	11.570.021	1,73%
2044	-	7.769.370	7.769.370	3.800.651	11.570.021	1,73%
2045	-	7.769.370	7.769.370	3.800.651	11.570.021	1,73%
2046	-	7.769.370	7.769.370	3.800.651	11.570.021	1,73%
2047	-	3.373.316	3.373.316	3.800.651	7.173.967	1,07%
2048	-	3.373.316	3.373.316	3.800.651	7.173.967	1,07%
2049	-	3.373.316	3.373.316	3.800.651	7.173.967	1,07%
2050	-	3.373.316	3.373.316	2.540.413	5.913.729	0,88%
2051	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,67%
2052	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,67%
2053	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,67%
2054	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,67%
2055	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,67%
2056	-	1.929.606	1.929.606	1.918.671	3.848.277	0,57%
2057	-	1.929.606	1.929.606	1.918.671	3.848.277	0,57%
2058	-	1.929.606	1.929.606	1.918.671	3.848.277	0,57%
2059	-	-	-	1.918.671	1.918.671	0,29%
2060	-	-	-	1.918.671	1.918.671	0,29%
2061	-	-	-	1.918.671	1.918.671	0,29%
2062	-	-	-	1.918.671	1.918.671	0,29%
TOTAL	-	499.921.068	499.921.068	170.044.362	669.965.430	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses

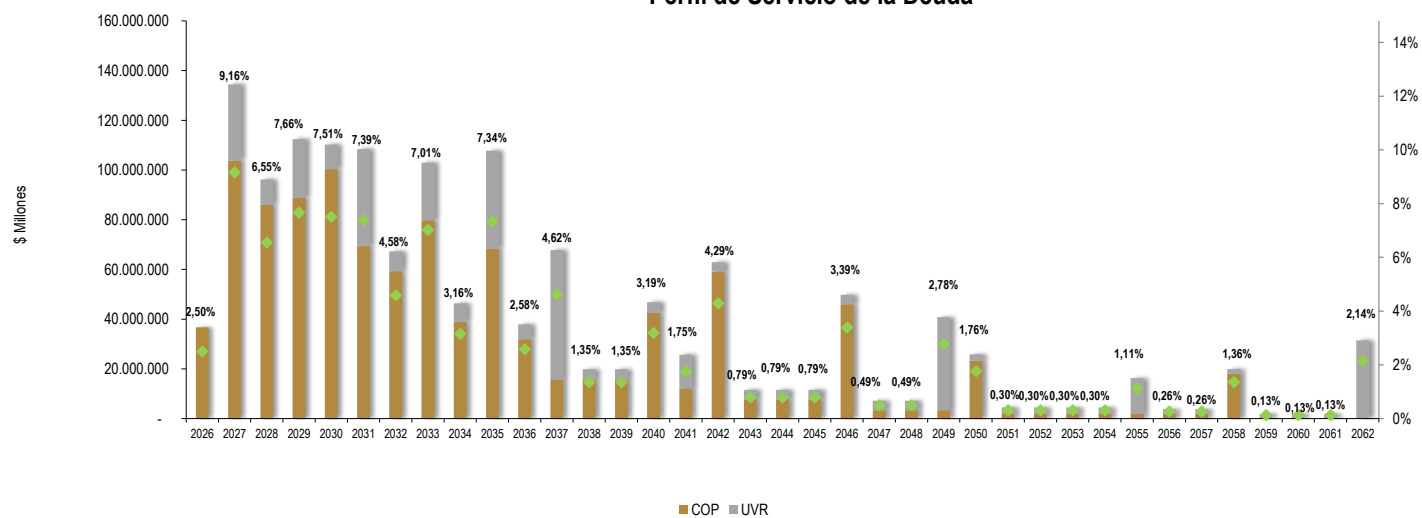


Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	18.116.766	18.567.968	36.684.733	-	36.684.733	2,50%
2027	32.779.259	70.983.340	103.762.599	30.670.409	134.433.008	9,16%
2028	-	86.019.339	86.019.339	10.174.023	96.193.362	6,55%
2029	-	88.721.636	88.721.636	23.700.420	112.422.056	7,66%
2030	-	100.342.167	100.342.167	9.869.679	110.211.846	7,51%
2031	-	69.347.787	69.347.787	39.080.105	108.427.892	7,39%
2032	-	59.295.233	59.295.233	7.971.002	67.266.235	4,58%
2033	-	79.799.922	79.799.922	23.127.534	102.927.456	7,01%
2034	-	38.828.788	38.828.788	7.516.306	46.345.094	3,16%
2035	-	68.349.355	68.349.355	39.393.408	107.742.763	7,34%
2036	-	31.913.716	31.913.716	6.002.144	37.915.860	2,58%
2037	-	15.555.196	15.555.196	52.253.470	67.808.666	4,62%
2038	-	15.555.196	15.555.196	4.267.719	19.822.914	1,35%
2039	-	15.555.196	15.555.196	4.267.719	19.822.914	1,35%
2040	-	42.523.869	42.523.869	4.267.719	46.791.588	3,19%
2041	-	12.116.690	12.116.690	13.609.076	25.725.766	1,75%
2042	-	59.114.745	59.114.745	3.800.651	62.915.395	4,29%
2043	-	7.769.370	7.769.370	3.800.651	11.570.021	0,79%
2044	-	7.769.370	7.769.370	3.800.651	11.570.021	0,79%
2045	-	7.769.370	7.769.370	3.800.651	11.570.021	0,79%
2046	-	45.995.924	45.995.924	3.800.651	49.796.575	3,39%
2047	-	3.373.316	3.373.316	3.800.651	7.173.967	0,49%
2048	-	3.373.316	3.373.316	3.800.651	7.173.967	0,49%
2049	-	3.373.316	3.373.316	37.406.990	40.780.306	2,78%
2050	-	23.286.555	23.286.555	2.540.413	25.826.969	1,76%
2051	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,30%
2052	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,30%
2053	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,30%
2054	-	1.929.606	1.929.606	2.540.413	4.470.019	0,30%
2055	-	1.929.606	1.929.606	14.383.125	16.312.731	1,11%
2056	-	1.929.606	1.929.606	1.918.671	3.848.277	0,26%
2057	-	1.929.606	1.929.606	1.918.671	3.848.277	0,26%
2058	-	18.009.657	18.009.657	1.918.671	19.928.328	1,36%
2059	-	-	-	1.918.671	1.918.671	0,13%
2060	-	-	-	1.918.671	1.918.671	0,13%
2061	-	-	-	1.918.671	1.918.671	0,13%
2062	-	-	-	31.436.683	31.436.683	2,14%
TOTAL	50.896.025	1.006.817.577	1.057.713.602	410.216.178	1.467.929.781	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	152.343.435	91.752.831	244.096.266	30,59%
Fondos de Capital Extranjero ¹	146.671.068	6.095.831	152.766.899	19,14%
Bancos Comerciales	103.114.610	20.729.234	123.843.843	15,52%
Compañías de Seguros y Capitalización	18.517.284	77.866.485	96.383.769	12,08%
Banco de la República	37.795.399	9.119.210	46.914.610	5,88%
Fiducia Pública	21.293.081	15.594.669	36.887.750	4,62%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ²	25.433.059	4.194.713	29.627.772	3,71%
Instituciones Oficiales Especiales ³	21.047.639	6.740.103	27.787.743	3,48%
Ministerio de Hacienda y CP	6.278.866	2.068.494	8.347.360	1,05%
Compañías de Financiamiento Comercial	7.182.667	61.357	7.244.023	0,91%
Corporaciones Financieras	5.033.942	1.925.761	6.959.703	0,87%
Personas Jurídicas	3.286.712	792.860	4.079.571	0,51%
Fondos de Prima Media	2.088.036	1.837.847	3.925.883	0,49%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.185.670	314.074	2.499.744	0,31%
Comisionistas de Bolsa	1.931.866	328.306	2.260.172	0,28%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	1.593.258	273.620	1.866.879	0,23%
Entidades Públicas	1.160.975	303.993	1.464.968	0,18%
Personas Naturales	489.939	36.572	526.512	0,07%
Entidades sin Animo de Lucro	198.228	122.345	320.573	0,04%
Otros Fondos ⁶	146.800	13.513	160.313	0,02%
	557.792.534	240.171.817	797.964.350	100%

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.