



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 31-jul-2025
TRM 4.179,69
UVR 392,9620

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	453.703.423	205.482.964	659.186.387
Valor de Mercado	407.416.718	171.114.823	578.531.541
Cupón Promedio	7,740	8,790	8,067
Descuento Promedio	11,129	11,529	11,254
Vida Media	9,436	11,939	10,216
Duración	5,097	8,167	6,054
Duración Modificada	4,563	7,666	5,531
Participación	68,83%	31,17%	100,00%

Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jul-24	jul-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	549.971.887	659.186.387	19,86%	582.188.273	76.998.114	13,23%
Valor de Mercado	492.832.086	578.531.541	17,39%	514.378.580	64.152.961	12,47%
Cupón Promedio	8,691	8,067	-7,18%	8,048	2 pb	0,25%
Descuento Promedio	11,220	11,254	0,30%	11,081	17 pb	1,56%
Vida Media	9,956	10,216	2,61%	10,324	-	0,108
Duración	6,257	6,054	-3,25%	6,136	-	0,082
Duración Modificada	5,770	5,531	-4,15%	5,628	-	0,098

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	jul-24	jul-25	Variación Anual	TES UVR	jul-24	jul-25	Variación Anual
Valor Nominal	359.039.525	453.703.423	26,37%	Valor Nominal	190.932.362	205.482.964	7,62%
Valor de Mercado	323.626.087	407.416.718	25,89%	Valor de Mercado	169.205.999	171.114.823	1,13%
Cupón Promedio	7,452	7,740	3,87%	Cupón Promedio	11,022	8,790	-20,25%
Descuento Promedio	10,343	11,129	7,60%	Descuento Promedio	12,867	11,529	-10,40%
Vida Media	9,692	9,436	-2,64%	Vida Media	10,453	11,939	14,22%
Duración	5,464	5,097	-6,72%	Duración	7,749	8,167	5,39%
Duración Modificada	4,934	4,563	-7,51%	Duración Modificada	7,343	7,666	4,41%



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	38.547.589	415.155.834	453.703.423	205.482.964	659.186.387
Valor de Mercado	36.573.138	370.843.580	407.416.718	171.114.823	578.531.541
Cupón Promedio	-	8.459	7.740	8.790	8.067
Descuento Promedio	9.305	11.299	11.129	11.529	11.254
Vida Media	0,589	10,258	9,436	11,939	10,216
Duración	0,589	5,515	5,097	8,167	6,054
Duración Modificada	0,539	4,937	4,563	7,666	5,531

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	38.547.589	415.155.834	453.703.423	522.908
Valor de Mercado	36.573.138	370.843.580	407.416.718	435.449
Cupón Promedio	-	8.459	7.740	3.787
Descuento Promedio	9.305	11.299	11.129	6.400
Vida Media	0,589	10,258	9,436	11,939
Duración	0,589	5,515	5,097	8,167
Duración Modificada	0,539	4,937	4,563	7,666

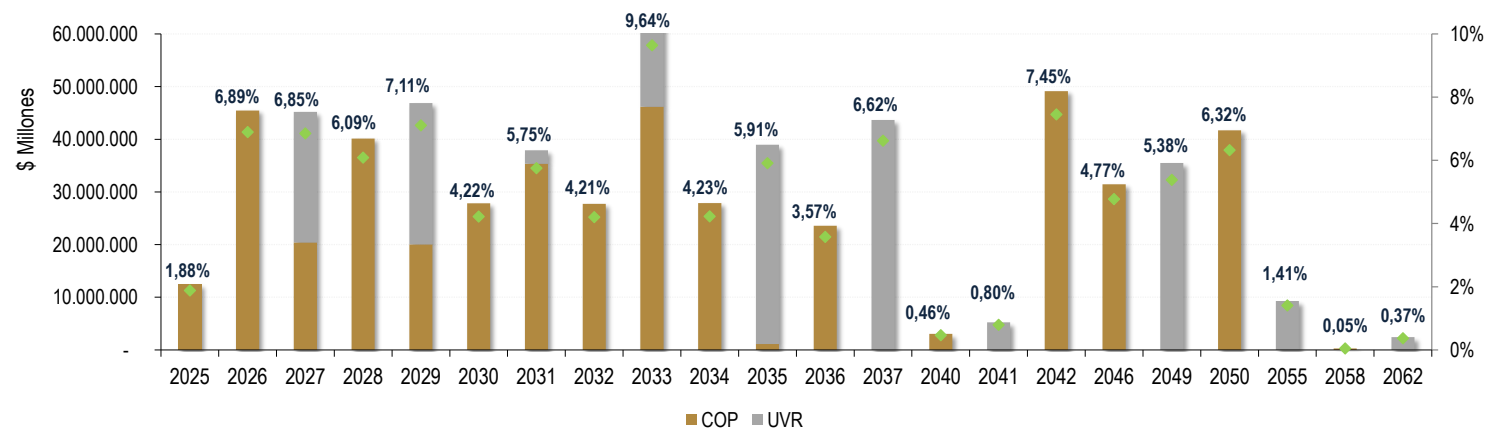


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	8.995.000	3.397.768	12.392.767	-	12.392.767	1,88%
2026	29.552.589	15.896.946	45.449.535	-	45.449.535	6,89%
2027	-	20.410.991	20.410.991	24.772.811	45.183.802	6,85%
2028	-	40.127.204	40.127.204	-	40.127.204	6,09%
2029	-	20.035.951	20.035.951	26.826.402	46.862.352	7,11%
2030	-	27.846.864	27.846.864	-	27.846.864	4,22%
2031	-	35.351.314	35.351.314	2.560.356	37.911.670	5,75%
2032	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	4,21%
2033	-	46.170.498	46.170.498	17.368.718	63.539.216	9,64%
2034	-	27.868.466	27.868.466	-	27.868.466	4,23%
2035	-	1.131.000	1.131.000	37.830.549	38.961.549	5,91%
2036	-	23.564.777	23.564.777	-	23.564.777	3,57%
2037	-	-	-	43.658.964	43.658.964	6,62%
2040	-	3.061.388	3.061.388	-	3.061.388	0,46%
2041	-	-	-	5.255.745	5.255.745	0,80%
2042	-	49.127.043	49.127.043	-	49.127.043	7,45%
2046	-	31.457.978	31.457.978	-	31.457.978	4,77%
2049	-	-	-	35.493.370	35.493.370	5,38%
2050	-	41.686.053	41.686.053	-	41.686.053	6,32%
2055	-	-	-	9.286.985	9.286.985	1,41%
2058	-	299.969	299.969	-	299.969	0,05%
2062	-	-	-	2.429.064	2.429.064	0,37%
TOTAL	38.547.589	415.155.834	453.703.423	205.482.964	659.186.387	100%

Perfil de Vencimientos



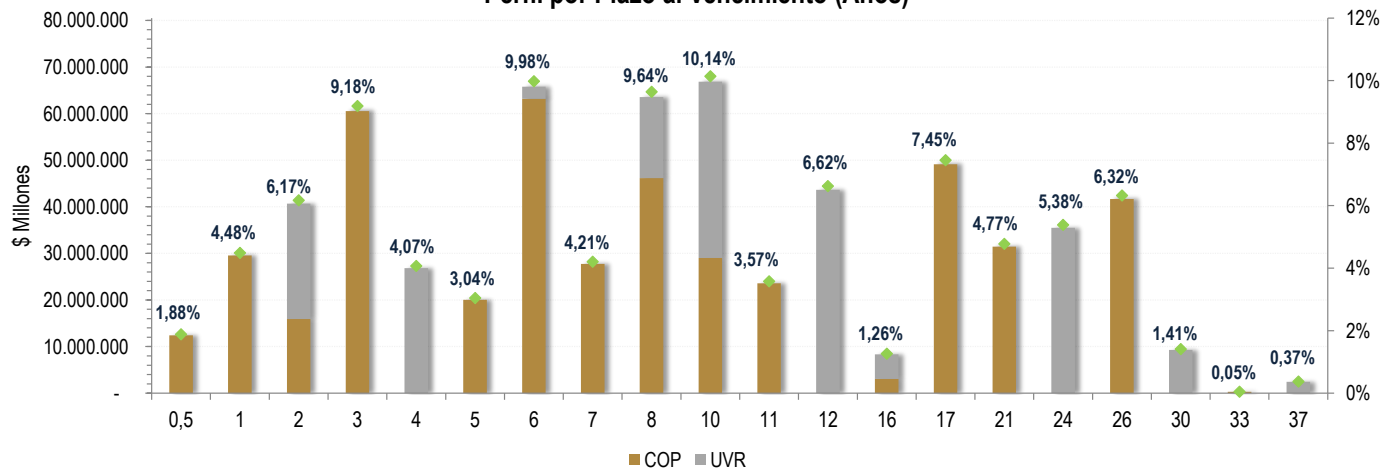


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	1,88%
1	29.552.589	-	29.552.589	-	29.552.589	4,48%
2	-	15.896.946	15.896.946	24.772.811	40.669.757	6,17%
3	-	60.538.194	60.538.194	-	60.538.194	9,18%
4	-	-	-	26.826.402	26.826.402	4,07%
5	-	20.035.951	20.035.951	-	20.035.951	3,04%
6	-	63.198.178	63.198.178	2.560.356	65.758.534	9,98%
7	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	4,21%
8	-	46.170.498	46.170.498	17.368.718	63.539.216	9,64%
10	-	28.999.466	28.999.466	37.830.549	66.830.014	10,14%
11	-	23.564.777	23.564.777	-	23.564.777	3,57%
12	-	-	-	43.658.964	43.658.964	6,62%
16	-	3.061.388	3.061.388	5.255.745	8.317.133	1,26%
17	-	49.127.043	49.127.043	-	49.127.043	7,45%
21	-	31.457.978	31.457.978	-	31.457.978	4,77%
24	-	-	-	35.493.370	35.493.370	5,38%
26	-	41.686.053	41.686.053	-	41.686.053	6,32%
30	-	-	-	9.286.985	9.286.985	1,41%
33	-	299.969	299.969	-	299.969	0,05%
37	-	-	-	2.429.064	2.429.064	0,37%
TOTAL	38.547.589	415.155.834	453.703.423	205.482.964	659.186.387	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)

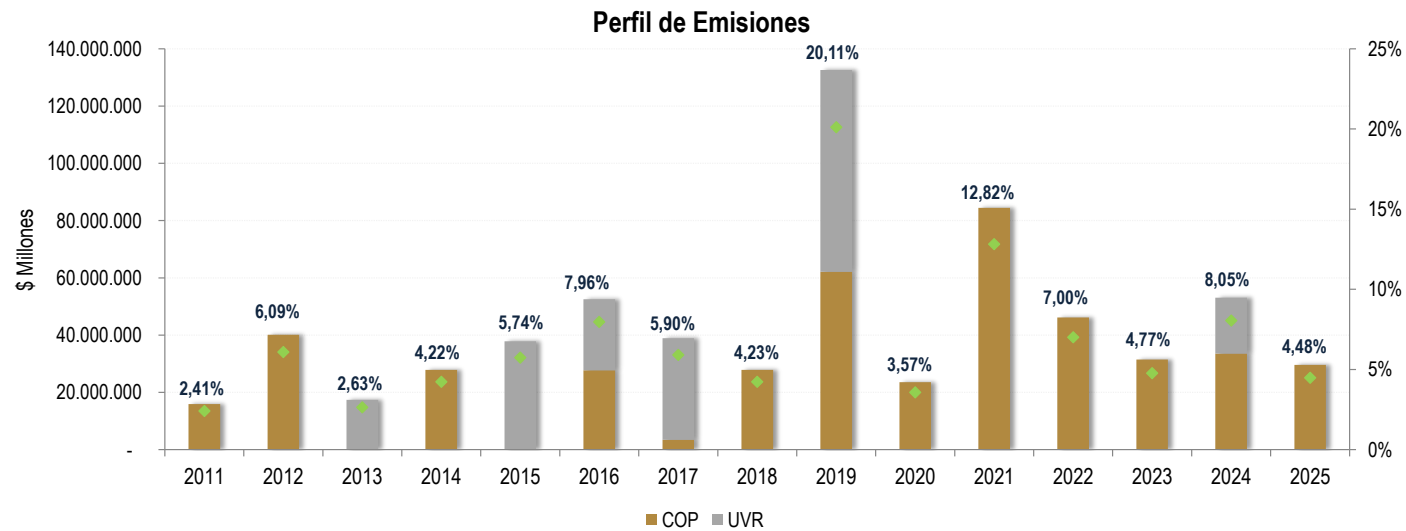




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2011	-	15.896.946	15.896.946	-	15.896.946	2,41%
2012	-	40.127.204	40.127.204	-	40.127.204	6,09%
2013	-	-	-	17.368.718	17.368.718	2,63%
2014	-	27.846.864	27.846.864	-	27.846.864	4,22%
2015	-	-	-	37.830.549	37.830.549	5,74%
2016	-	27.721.627	27.721.627	24.772.811	52.494.438	7,96%
2017	-	3.397.768	3.397.768	35.493.370	38.891.138	5,90%
2018	-	27.868.466	27.868.466	-	27.868.466	4,23%
2019	-	62.097.044	62.097.044	70.485.366	132.582.410	20,11%
2020	-	23.564.777	23.564.777	-	23.564.777	3,57%
2021	-	84.478.357	84.478.357	-	84.478.357	12,82%
2022	-	46.170.498	46.170.498	-	46.170.498	7,00%
2023	-	31.457.978	31.457.978	-	31.457.978	4,77%
2024	8.995.000	24.528.307	33.523.307	19.532.150	53.055.457	8,05%
2025	29.552.589	-	29.552.589	-	29.552.589	4,48%
TOTAL	38.547.589	415.155.834	453.703.423	205.482.964	659.186.387	100%



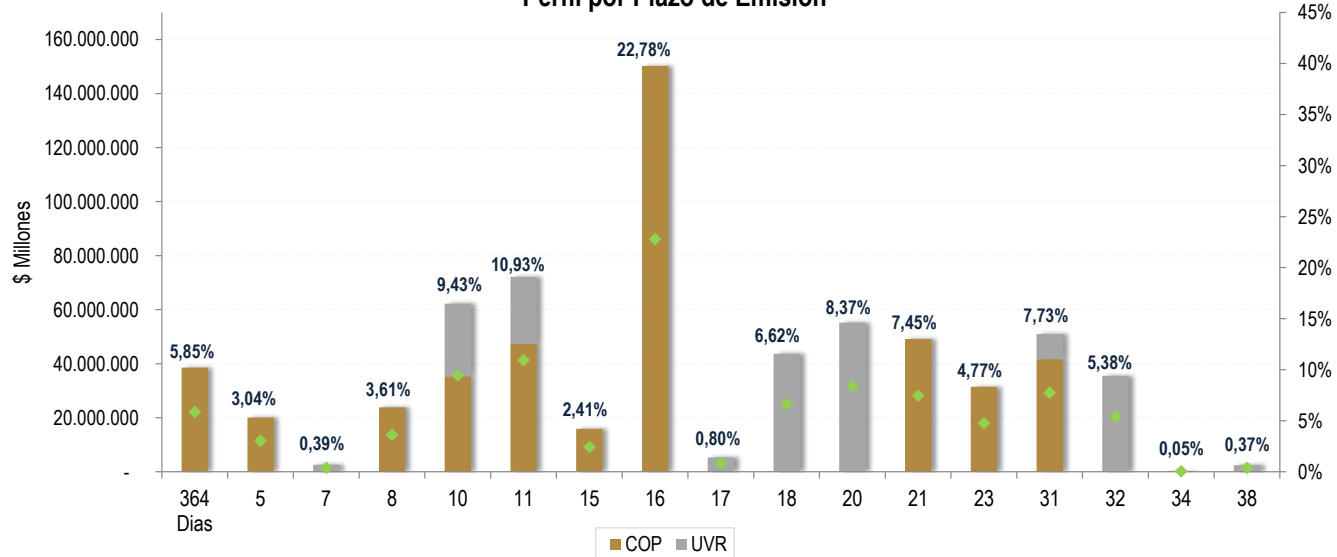


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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 Días	38.547.589	-	38.547.589	-	38.547.589	5,85%
5	-	20.035.951	20.035.951	-	20.035.951	3,04%
7	-	-	-	2.560.356	2.560.356	0,39%
8	-	23.808.759	23.808.759	-	23.808.759	3,61%
10	-	35.351.314	35.351.314	26.826.402	62.177.715	9,43%
11	-	47.301.498	47.301.498	24.772.811	72.074.309	10,93%
15	-	15.896.946	15.896.946	-	15.896.946	2,41%
16	-	150.190.325	150.190.325	-	150.190.325	22,78%
17	-	-	-	5.255.745	5.255.745	0,80%
18	-	-	-	43.658.964	43.658.964	6,62%
20	-	-	-	55.199.266	55.199.266	8,37%
21	-	49.127.043	49.127.043	-	49.127.043	7,45%
23	-	31.457.978	31.457.978	-	31.457.978	4,77%
31	-	41.686.053	41.686.053	9.286.985	50.973.038	7,73%
32	-	-	-	35.493.370	35.493.370	5,38%
34	-	299.969	299.969	-	299.969	0,05%
38	-	-	-	2.429.064	2.429.064	0,37%
TOTAL	38.547.589	415.155.834	453.703.423	205.482.964	659.186.387	100%

Perfil por Plazo de Emision





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

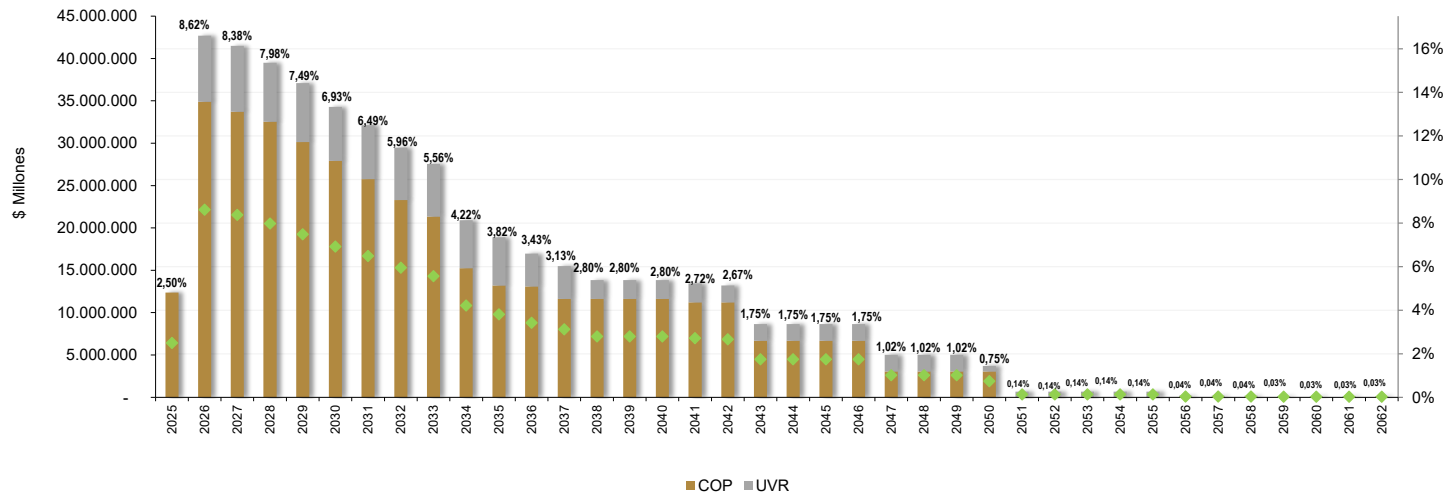
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	-	12.373.379	12.373.379	-	12.373.379	2,50%
2026	-	34.904.954	34.904.954	7.781.988	42.686.942	8,62%
2027	-	33.712.683	33.712.683	7.781.988	41.494.672	8,38%
2028	-	32.539.051	32.539.051	6.964.485	39.503.537	7,98%
2029	-	30.131.419	30.131.419	6.964.485	37.095.905	7,49%
2030	-	27.927.465	27.927.465	6.360.891	34.288.356	6,93%
2031	-	25.769.333	25.769.333	6.360.891	32.130.224	6,49%
2032	-	23.294.741	23.294.741	6.194.468	29.489.209	5,96%
2033	-	21.354.227	21.354.227	6.194.468	27.548.695	5,56%
2034	-	15.236.636	15.236.636	5.673.407	20.910.042	4,22%
2035	-	13.216.172	13.216.172	5.673.407	18.889.579	3,82%
2036	-	13.083.280	13.083.280	3.876.456	16.959.735	3,43%
2037	-	11.610.481	11.610.481	3.876.456	15.486.937	3,13%
2038	-	11.610.481	11.610.481	2.239.245	13.849.725	2,80%
2039	-	11.610.481	11.610.481	2.239.245	13.849.725	2,80%
2040	-	11.610.481	11.610.481	2.239.245	13.849.725	2,80%
2041	-	11.220.154	11.220.154	2.239.245	13.459.399	2,72%
2042	-	11.220.154	11.220.154	1.976.457	13.196.611	2,67%
2043	-	6.675.903	6.675.903	1.976.457	8.652.360	1,75%
2044	-	6.675.903	6.675.903	1.976.457	8.652.360	1,75%
2045	-	6.675.903	6.675.903	1.976.457	8.652.360	1,75%
2046	-	6.675.903	6.675.903	1.976.457	8.652.360	1,75%
2047	-	3.058.235	3.058.235	1.976.457	5.034.692	1,02%
2048	-	3.058.235	3.058.235	1.976.457	5.034.692	1,02%
2049	-	3.058.235	3.058.235	1.976.457	5.034.692	1,02%
2050	-	3.058.235	3.058.235	645.456	3.703.691	0,75%
2051	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,14%
2052	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,14%
2053	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,14%
2054	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,14%
2055	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,14%
2056	-	35.996	35.996	157.889	193.885	0,04%
2057	-	35.996	35.996	157.889	193.885	0,04%
2058	-	35.996	35.996	157.889	193.885	0,04%
2059	-	-	-	157.889	157.889	0,03%
2060	-	-	-	157.889	157.889	0,03%
2061	-	-	-	157.889	157.889	0,03%
2062	-	-	-	157.889	157.889	0,03%
TOTAL	-	391.650.092	391.650.092	103.449.987	495.100.079	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

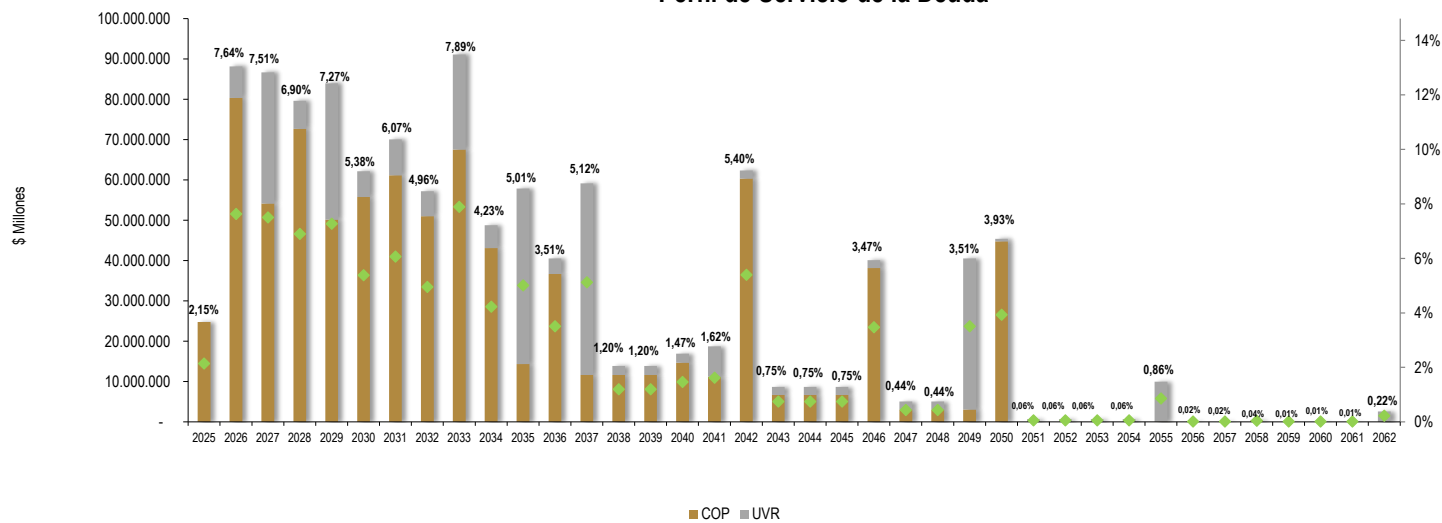
Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	8.995.000	15.771.147	24.766.147	-	24.766.147	2,15%
2026	29.552.589	50.801.900	80.354.489	7.781.988	88.136.478	7,64%
2027	-	54.123.674	54.123.674	32.554.799	86.678.473	7,51%
2028	-	72.666.255	72.666.255	6.964.485	79.630.740	6,90%
2029	-	50.167.370	50.167.370	33.790.887	83.958.257	7,27%
2030	-	55.774.328	55.774.328	6.360.891	62.135.220	5,38%
2031	-	61.120.646	61.120.646	8.921.248	70.041.894	6,07%
2032	-	51.016.368	51.016.368	6.194.468	57.210.836	4,96%
2033	-	67.524.725	67.524.725	23.563.186	91.087.911	7,89%
2034	-	43.105.101	43.105.101	5.673.407	48.778.508	4,23%
2035	-	14.347.172	14.347.172	43.503.956	57.851.128	5,01%
2036	-	36.648.056	36.648.056	3.876.456	40.524.512	3,51%
2037	-	11.610.481	11.610.481	47.535.420	59.145.901	5,12%
2038	-	11.610.481	11.610.481	2.239.245	13.849.725	1,20%
2039	-	11.610.481	11.610.481	2.239.245	13.849.725	1,20%
2040	-	14.671.869	14.671.869	2.239.245	16.911.113	1,47%
2041	-	11.220.154	11.220.154	7.494.989	18.715.143	1,62%
2042	-	60.347.197	60.347.197	1.976.457	62.323.654	5,40%
2043	-	6.675.903	6.675.903	1.976.457	8.652.360	0,75%
2044	-	6.675.903	6.675.903	1.976.457	8.652.360	0,75%
2045	-	6.675.903	6.675.903	1.976.457	8.652.360	0,75%
2046	-	38.133.880	38.133.880	1.976.457	40.110.338	3,47%
2047	-	3.058.235	3.058.235	1.976.457	5.034.692	0,44%
2048	-	3.058.235	3.058.235	1.976.457	5.034.692	0,44%
2049	-	3.058.235	3.058.235	37.469.828	40.528.063	3,51%
2050	-	44.744.288	44.744.288	645.456	45.389.744	3,93%
2051	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,06%
2052	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,06%
2053	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,06%
2054	-	35.996	35.996	645.456	681.452	0,06%
2055	-	35.996	35.996	9.932.440	9.968.437	0,86%
2056	-	35.996	35.996	157.889	193.885	0,02%
2057	-	35.996	35.996	157.889	193.885	0,02%
2058	-	335.965	335.965	157.889	493.854	0,04%
2059	-	-	-	157.889	157.889	0,01%
2060	-	-	-	157.889	157.889	0,01%
2061	-	-	-	157.889	157.889	0,01%
2062	-	-	-	2.586.954	2.586.954	0,22%
TOTAL	38.547.589	806.805.926	845.353.515	308.932.951	1.154.286.466	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	131.150.038	73.847.938	204.997.976	31,10%
Bancos Comerciales	86.745.460	25.277.617	112.023.076	16,99%
Fondos de Capital Extranjero ¹	96.752.861	7.196.199	103.949.060	15,77%
Compañías de Seguros y Capitalización	15.843.034	64.303.151	80.146.185	12,16%
Fiducia Publica	25.012.336	14.453.870	39.466.206	5,99%
Banco de la Republica	27.995.030	6.672.525	34.667.555	5,26%
Instituciones Oficiales Especiales ²	20.598.754	5.837.856	26.436.609	4,01%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	14.376.748	3.141.876	17.518.624	2,66%
Ministerio de Hacienda y CP	14.491.302	292.997	14.784.299	2,24%
Compañías de Financiamiento Comercial	7.209.302	13.754	7.223.056	1,10%
Corporaciones Financieras	2.704.989	1.074.358	3.779.346	0,57%
Fondos de Prima Media	2.106.315	1.637.742	3.744.057	0,57%
Personas Jurídicas	2.252.225	369.451	2.621.676	0,40%
Entidades Publicas	1.972.479	273.987	2.246.466	0,34%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.892.470	280.771	2.173.241	0,33%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	1.016.507	164.802	1.181.308	0,18%
Comisionistas de Bolsa	663.467	342.866	1.006.333	0,15%
Entidades sin Animo de Lucro	446.424	277.746	724.169	0,11%
Personas Naturales	370.735	16.862	387.597	0,06%
Otros Fondos ⁶	102.950	6.598	109.548	0,02%
	453.703.423	205.482.964	659.186.387	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.