



Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 30-jun-2026
 TRM 3.443,59
 UVR 414,7340

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	544.719.408	236.546.506	781.265.914
Valor de Mercado	520.320.918	212.503.459	732.824.378
Cupón Promedio ***	9,639	10,593	9,946
Descuento Promedio	12,039	12,476	12,171
Vida Media	8,519	13,936	10,159
Duración	4,633	8,628	5,843
Duración Modificada	4,137	8,123	5,344
Participación	69,72%	30,28%	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	jun-25	jun-26	Variación Anual	dic-25	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	646.007.637	781.265.914	20,94%	722.642.019	58.623.894	8,11%
Valor de Mercado	555.519.976	732.824.378	31,92%	649.850.333	82.974.045	12,77%
Cupón Promedio	8,072	9,946	23,22%	8,647	130 pb	15,02%
Descuento Promedio	11,585	12,171	5,06%	12,377	-21 pb	-1,66%
Vida Media	10,569	10,159	-3,87%	10,213	-	0,054
Duración	6,118	5,843	-4,50%	5,730	0,113	1,97%
Duración Modificada	5,580	5,344	-4,24%	5,209	0,135	2,60%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	jun-25	jun-26	Variación Anual	TES UVR	jun-25	jun-26	Variación Anual
Valor Nominal	442.828.912	544.719.408	23,01%	Valor Nominal	203.178.725	236.546.506	16,42%
Valor de Mercado	386.002.730	520.320.918	34,80%	Valor de Mercado	169.517.246	212.503.459	25,36%
Cupón Promedio	7,685	9,639	25,43%	Cupón Promedio	8,915	10,593	18,81%
Descuento Promedio	11,554	12,039	4,20%	Descuento Promedio	11,652	12,476	7,07%
Vida Media	10,155	8,519	-16,11%	Vida Media	11,471	13,936	21,49%
Duración	5,205	4,633	-10,98%	Duración	8,108	8,628	6,41%
Duración Modificada	4,643	4,137	-10,90%	Duración Modificada	7,623	8,123	6,56%

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

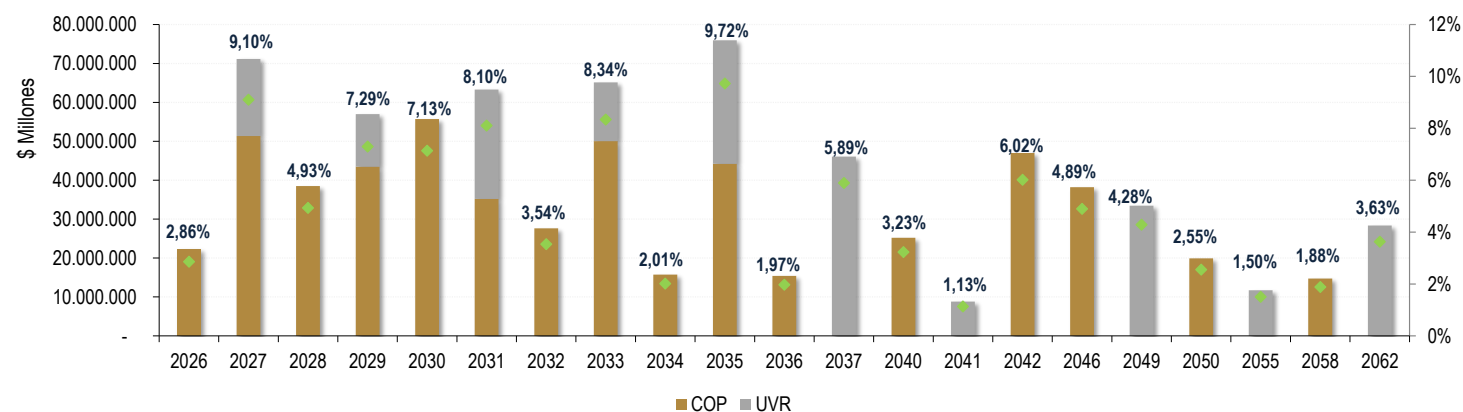
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento**	Fija	Total COP		
Valor Nominal	47.296.025	497.423.383	544.719.408	236.546.506	781.265.914
Valor de Mercado	44.157.845	476.163.073	520.320.918	212.503.459	732.824.378
Cupón Promedio	-	9,639	8,802	10,593	9,344
Descuento Promedio	12,048	12,038	12,039	12,476	12,171
Vida Media	0,589	9,273	8,519	13,936	10,159
Duración	0,589	5,018	4,633	8,628	5,843
Duración Modificada	0,524	4,481	4,137	8,123	5,344

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	47.296.025	497.423.383	544.719.408	570.357
Valor de Mercado	44.157.845	476.163.073	520.320.918	512.385
Cupón Promedio	-	9,639	8,802	4,490
Descuento Promedio	12,048	12,038	12,039	6,269
Vida Media	0,589	9,273	8,519	13,936
Duración	0,589	5,018	4,633	8,628
Duración Modificada	0,524	4,481	4,137	8,123

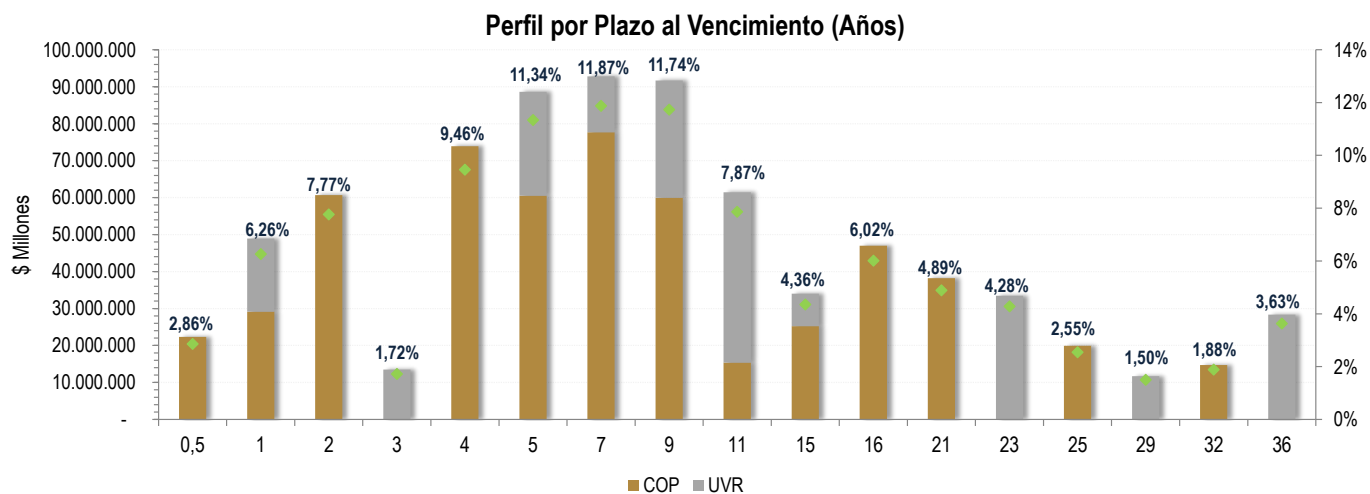
Año Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	18.116.766	4.205.275	22.322.041	-	22.322.041	2,86%
2027	29.179.259	22.186.857	51.366.116	19.755.419	71.121.535	9,10%
2028	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	4,93%
2029	-	43.510.813	43.510.813	13.467.637	56.978.450	7,29%
2030	-	55.719.766	55.719.766	-	55.719.766	7,13%
2031	-	35.209.515	35.209.515	28.075.428	63.284.943	8,10%
2032	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,54%
2033	-	50.059.829	50.059.829	15.090.691	65.150.521	8,34%
2034	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,01%
2035	-	44.224.290	44.224.290	31.738.625	75.962.915	9,72%
2036	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,97%
2037	-	-	-	46.050.407	46.050.407	5,89%
2040	-	25.206.800	25.206.800	-	25.206.800	3,23%
2041	-	-	-	8.825.185	8.825.185	1,13%
2042	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,02%
2046	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,89%
2049	-	-	-	33.460.351	33.460.351	4,28%
2050	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,55%
2055	-	-	-	11.723.457	11.723.457	1,50%
2058	-	14.724.284	14.724.284	-	14.724.284	1,88%
2062	-	-	-	28.359.306	28.359.306	3,63%
TOTAL	47.296.025	497.423.383	544.719.408	236.546.506	781.265.914	100%

Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

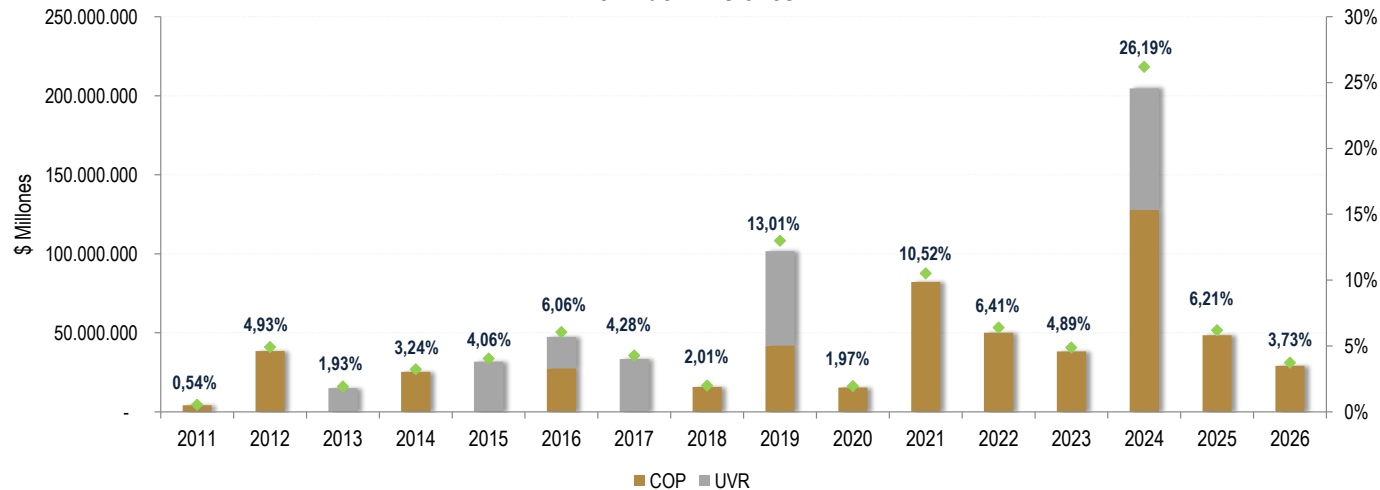
Plazo al Vencimiento (Años)	Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	18.116.766	4.205.275	22.322.041	-	22.322.041	2,86%
1	29.179.259	-	29.179.259	19.755.419	48.934.678	6,26%
2	-	60.685.457	60.685.457	-	60.685.457	7,77%
3	-	-	-	13.467.637	13.467.637	1,72%
4	-	73.897.295	73.897.295	-	73.897.295	9,46%
5	-	60.542.799	60.542.799	28.075.428	88.618.228	11,34%
7	-	77.681.456	77.681.456	15.090.691	92.772.148	11,87%
9	-	59.945.913	59.945.913	31.738.625	91.684.539	11,74%
11	-	15.396.255	15.396.255	46.050.407	61.446.662	7,87%
15	-	25.206.800	25.206.800	8.825.185	34.031.984	4,36%
16	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,02%
21	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,89%
23	-	-	-	33.460.351	33.460.351	4,28%
25	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,55%
29	-	-	-	11.723.457	11.723.457	1,50%
32	-	14.724.284	14.724.284	-	14.724.284	1,88%
36	-	-	-	28.359.306	28.359.306	3,63%
TOTAL	47.296.025	497.423.383	544.719.408	236.546.506	781.265.914	100%



Portafolio por Año de Emisión

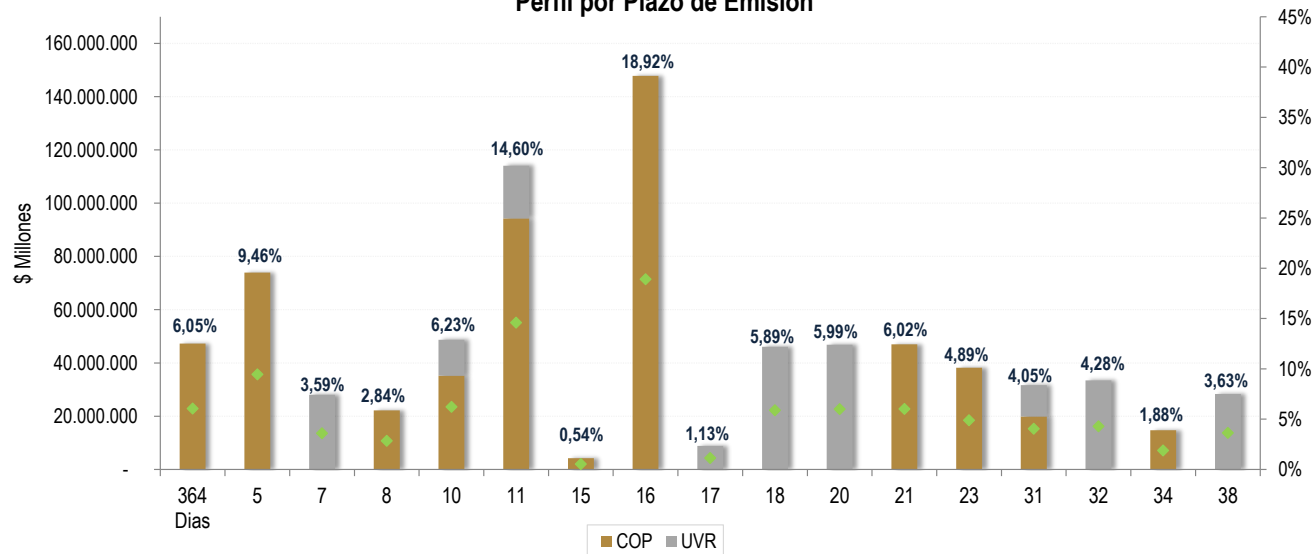
Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	4.205.275	4.205.275	-	4.205.275	0,54%
2012	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	4,93%
2013	-	-	-	15.090.691	15.090.691	1,93%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,24%
2015	-	-	-	31.738.625	31.738.625	4,06%
2016	-	27.621.627	27.621.627	19.755.419	47.377.046	6,06%
2017	-	-	-	33.460.351	33.460.351	4,28%
2018	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,01%
2019	-	42.100.096	42.100.096	59.518.044	101.618.141	13,01%
2020	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,97%
2021	-	82.207.570	82.207.570	-	82.207.570	10,52%
2022	-	50.059.829	50.059.829	-	50.059.829	6,41%
2023	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,89%
2024	-	127.666.186	127.666.186	76.983.376	204.649.562	26,19%
2025	18.116.766	30.386.482	48.503.247	-	48.503.247	6,21%
2026	29.179.259	-	29.179.259	-	29.179.259	3,73%
TOTAL	47.296.025	497.423.383	544.719.408	236.546.506	781.265.914	100%

Perfil de Emisiones



Plazo de Emisión (Años)	Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
364 Días	47.296.025	-	47.296.025	-	47.296.025	6,05%
5	-	73.897.295	73.897.295	-	73.897.295	9,46%
7	-	-	-	28.075.428	28.075.428	3,59%
8	-	22.186.857	22.186.857	-	22.186.857	2,84%
10	-	35.209.515	35.209.515	13.467.637	48.677.152	6,23%
11	-	94.284.119	94.284.119	19.755.419	114.039.538	14,60%
15	-	4.205.275	4.205.275	-	4.205.275	0,54%
16	-	147.778.189	147.778.189	-	147.778.189	18,92%
17	-	-	-	8.825.185	8.825.185	1,13%
18	-	-	-	46.050.407	46.050.407	5,89%
20	-	-	-	46.829.317	46.829.317	5,99%
21	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,02%
23	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,89%
31	-	19.913.239	19.913.239	11.723.457	31.636.697	4,05%
32	-	-	-	33.460.351	33.460.351	4,28%
34	-	14.724.284	14.724.284	-	14.724.284	1,88%
38	-	-	-	28.359.306	28.359.306	3,63%
TOTAL	47.296.025	497.423.383	544.719.408	236.546.506	781.265.914	100%

Perfil por Plazo de Emisión

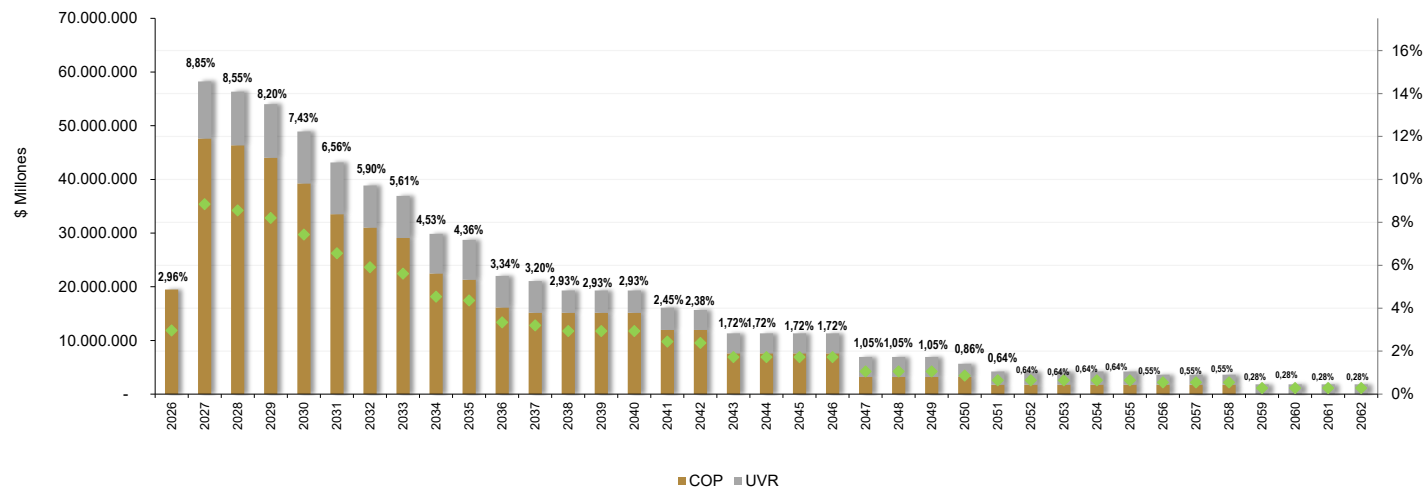


Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	19.496.373	19.496.373	-	19.496.373	2,96%
2027	-	47.630.899	47.630.899	10.621.908	58.252.807	8,85%
2028	-	46.355.155	46.355.155	9.969.979	56.325.134	8,55%
2029	-	44.045.239	44.045.239	9.969.979	54.015.218	8,20%
2030	-	39.259.049	39.259.049	9.666.957	48.926.007	7,43%
2031	-	33.497.410	33.497.410	9.666.957	43.164.367	6,56%
2032	-	31.032.744	31.032.744	7.842.054	38.874.798	5,90%
2033	-	29.099.230	29.099.230	7.842.054	36.941.284	5,61%
2034	-	22.466.302	22.466.302	7.389.334	29.855.636	4,53%
2035	-	21.326.485	21.326.485	7.389.334	28.715.818	4,36%
2036	-	16.130.131	16.130.131	5.881.749	22.011.880	3,34%
2037	-	15.167.865	15.167.865	5.881.749	21.049.614	3,20%
2038	-	15.167.865	15.167.865	4.154.859	19.322.723	2,93%
2039	-	15.167.865	15.167.865	4.154.859	19.322.723	2,93%
2040	-	15.167.865	15.167.865	4.154.859	19.322.723	2,93%
2041	-	11.953.998	11.953.998	4.154.859	16.108.856	2,45%
2042	-	11.953.998	11.953.998	3.713.600	15.667.597	2,38%
2043	-	7.606.678	7.606.678	3.713.600	11.320.277	1,72%
2044	-	7.606.678	7.606.678	3.713.600	11.320.277	1,72%
2045	-	7.606.678	7.606.678	3.713.600	11.320.277	1,72%
2046	-	7.606.678	7.606.678	3.713.600	11.320.277	1,72%
2047	-	3.210.624	3.210.624	3.713.600	6.924.223	1,05%
2048	-	3.210.624	3.210.624	3.713.600	6.924.223	1,05%
2049	-	3.210.624	3.210.624	3.713.600	6.924.223	1,05%
2050	-	3.210.624	3.210.624	2.458.836	5.669.460	0,86%
2051	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,64%
2052	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,64%
2053	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,64%
2054	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,64%
2055	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,64%
2056	-	1.766.914	1.766.914	1.843.355	3.610.269	0,55%
2057	-	1.766.914	1.766.914	1.843.355	3.610.269	0,55%
2058	-	1.766.914	1.766.914	1.843.355	3.610.269	0,55%
2059	-	-	-	1.843.355	1.843.355	0,28%
2060	-	-	-	1.843.355	1.843.355	0,28%
2061	-	-	-	1.843.355	1.843.355	0,28%
2062	-	-	-	1.843.355	1.843.355	0,28%
TOTAL	-	492.322.989	492.322.989	166.106.789	658.429.777	100%

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses



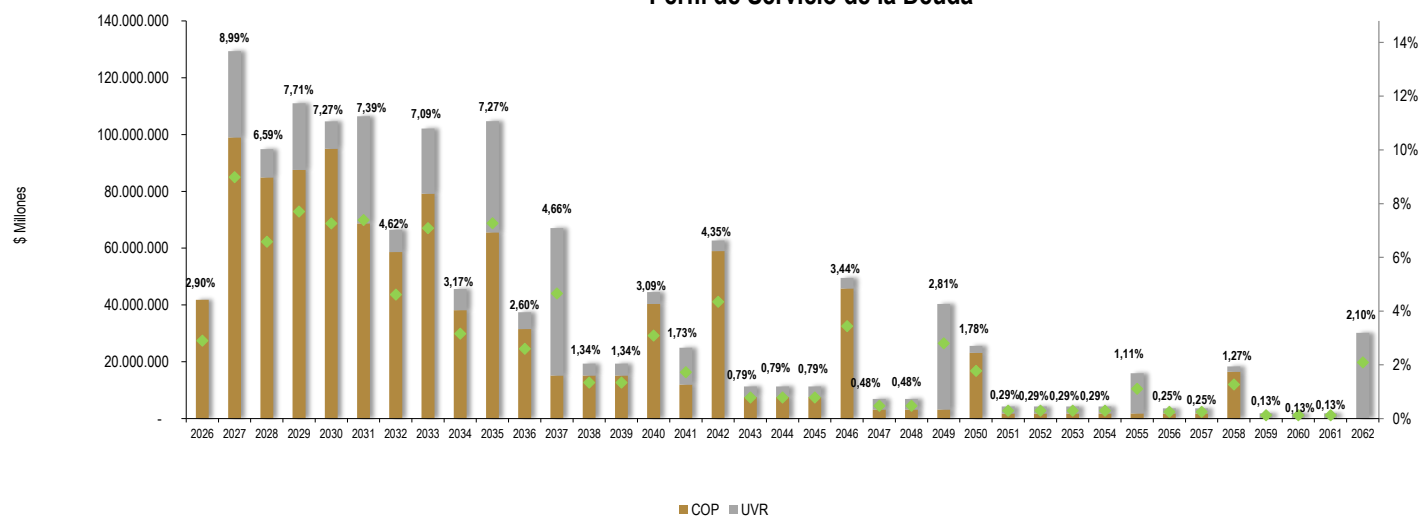
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	18.116.766	23.701.648	41.818.414	-	41.818.414	2,90%
2027	29.179.259	69.817.756	98.997.015	30.377.327	129.374.342	8,99%
2028	-	84.853.755	84.853.755	9.969.979	94.823.734	6,59%
2029	-	87.556.052	87.556.052	23.437.616	110.993.668	7,71%
2030	-	94.978.815	94.978.815	9.666.957	104.645.773	7,27%
2031	-	68.706.924	68.706.924	37.742.386	106.449.310	7,39%
2032	-	58.654.371	58.654.371	7.842.054	66.496.425	4,62%
2033	-	79.159.059	79.159.059	22.932.746	102.091.805	7,09%
2034	-	38.187.926	38.187.926	7.389.334	45.577.259	3,17%
2035	-	65.550.775	65.550.775	39.127.959	104.678.734	7,27%
2036	-	31.526.385	31.526.385	5.881.749	37.408.134	2,60%
2037	-	15.167.865	15.167.865	51.932.156	67.100.021	4,66%
2038	-	15.167.865	15.167.865	4.154.859	19.322.723	1,34%
2039	-	15.167.865	15.167.865	4.154.859	19.322.723	1,34%
2040	-	40.374.664	40.374.664	4.154.859	44.529.523	3,09%
2041	-	11.953.998	11.953.998	12.980.043	24.934.041	1,73%
2042	-	58.952.053	58.952.053	3.713.600	62.665.652	4,35%
2043	-	7.606.678	7.606.678	3.713.600	11.320.277	0,79%
2044	-	7.606.678	7.606.678	3.713.600	11.320.277	0,79%
2045	-	7.606.678	7.606.678	3.713.600	11.320.277	0,79%
2046	-	45.833.232	45.833.232	3.713.600	49.546.832	3,44%
2047	-	3.210.624	3.210.624	3.713.600	6.924.223	0,48%
2048	-	3.210.624	3.210.624	3.713.600	6.924.223	0,48%
2049	-	3.210.624	3.210.624	37.173.950	40.384.574	2,81%
2050	-	23.123.863	23.123.863	2.458.836	25.582.700	1,78%
2051	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,29%
2052	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,29%
2053	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,29%
2054	-	1.766.914	1.766.914	2.458.836	4.225.750	0,29%
2055	-	1.766.914	1.766.914	14.182.294	15.949.208	1,11%
2056	-	1.766.914	1.766.914	1.843.355	3.610.269	0,25%
2057	-	1.766.914	1.766.914	1.843.355	3.610.269	0,25%
2058	-	16.491.198	16.491.198	1.843.355	18.334.553	1,27%
2059	-	-	-	1.843.355	1.843.355	0,13%
2060	-	-	-	1.843.355	1.843.355	0,13%
2061	-	-	-	1.843.355	1.843.355	0,13%
2062	-	-	-	30.202.660	30.202.660	2,10%
TOTAL	47.296.025	989.746.372	1.037.042.397	402.653.295	1.439.695.691	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	149.766.079	88.063.742	237.829.821	30,44%
Fondos de Capital Extranjero ¹	146.841.336	7.670.177	154.511.513	19,78%
Bancos Comerciales	101.392.682	20.781.816	122.174.497	15,64%
Compañías de Seguros y Capitalización	17.917.351	76.833.775	94.751.126	12,13%
Banco de la Republica	34.665.899	8.410.837	43.076.736	5,51%
Fiducia Publica	21.461.072	15.624.793	37.085.865	4,75%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ²	23.710.355	5.231.905	28.942.260	3,70%
Instituciones Oficiales Especiales ³	22.042.489	6.731.392	28.773.881	3,68%
Compañías de Financiamiento Comercial	7.041.459	61.090	7.102.550	0,91%
Corporaciones Financieras	3.590.511	2.404.718	5.995.229	0,77%
Fondos de Prima Media	2.175.536	1.993.683	4.169.219	0,53%
Personas Jurídicas	3.567.539	589.288	4.156.827	0,53%
Comisionistas de Bolsa	2.179.009	704.216	2.883.225	0,37%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.177.490	491.252	2.668.742	0,34%
Entidades Publicas	2.301.964	302.672	2.604.636	0,33%
Ministerio de Hacienda y CP	1.800.866	115.957	1.916.823	0,25%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	1.240.975	251.695	1.492.670	0,19%
Personas Naturales	497.778	37.289	535.067	0,07%
Entidades sin Animo de Lucro	202.218	232.631	434.848	0,06%
Otros Fondos ⁶	146.800	13.578	160.378	0,02%
	544.719.408	236.546.506	781.265.914	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.