

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	525.208.723	222.731.896	747.940.619
Valor de Mercado	468.079.167	188.032.906	656.112.073
Cupón Promedio ***	9,455	9,900	9,597
Descuento Promedio	13,334	12,710	13,148
Vida Media	8,711	13,737	10,207
Duración	4,616	8,301	5,713
Duración Modificada	4,074	7,760	5,172
Participación	70,22%	29,78%	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	mar-25	mar-26	Variación Anual	dic-25	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	621.454.501	747.940.619	20,35%	722.642.019	25.298.600	3,50%
Valor de Mercado	535.640.130	656.112.073	22,49%	649.850.333	6.261.739	0,96%
Cupón Promedio	8,140	9,597	17,90%	8,647	95 pb	10,99%
Descuento Promedio	11,588	13,148	13,46%	12,377	77 pb	6,23%
Vida Media	10,656	10,207	-4,21%	10,213	-	0,006
Duración	6,092	5,713	-6,21%	5,730	-	0,016
Duración Modificada	5,557	5,172	-6,93%	5,209	-	0,037

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	mar-25	mar-26	Variación Anual		mar-25	mar-26	Variación Anual
Valor Nominal	420.689.138	525.208.723	24,84%	Valor Nominal	200.765.363	222.731.896	10,94%
Valor de Mercado	361.850.892	468.079.167	29,36%	Valor de Mercado	173.789.238	188.032.906	8,20%
Cupón Promedio	7,675	9,455	23,19%	Cupón Promedio	9,115	9,900	8,61%
Descuento Promedio	11,727	13,334	13,70%	Descuento Promedio	11,297	12,710	12,51%
Vida Media	10,511	8,711	-17,13%	Vida Media	10,960	13,737	25,33%
Duración	5,297	4,616	-12,85%	Duración	7,758	8,301	6,99%
Duración Modificada	4,718	4,074	-13,65%	Duración Modificada	7,315	7,760	6,08%



Hacienda

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

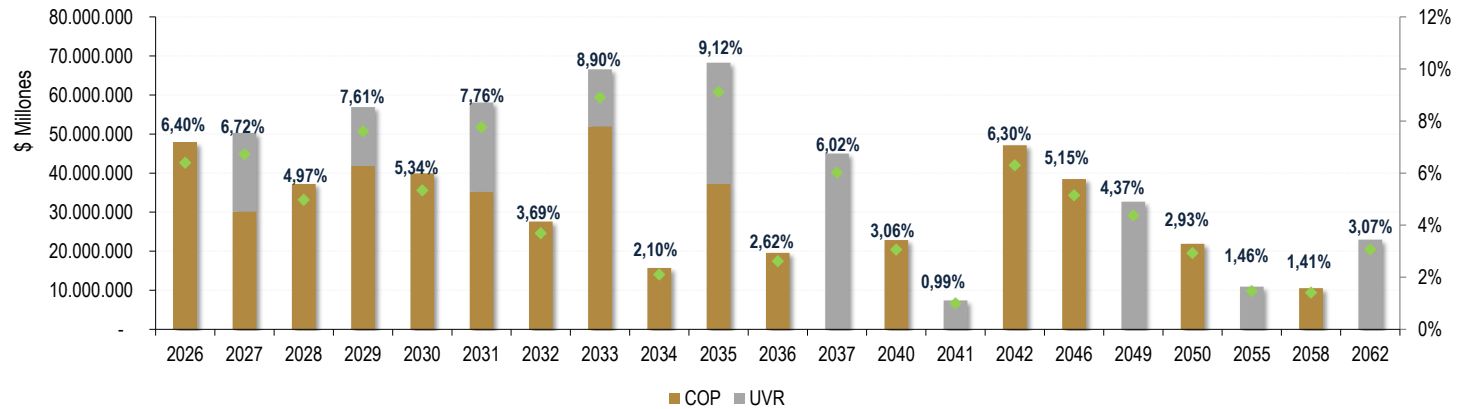
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento**	Fija	Total COP		
Valor Nominal	50.879.928	474.328.795	525.208.723	222.731.896	747.940.619
Valor de Mercado	47.844.809	420.234.358	468.079.167	188.032.906	656.112.073
Cupón Promedio	-	9,455	8,539	9,900	8,945
Descuento Promedio	12,392	13,435	13,334	12,710	13,148
Vida Media	0,519	9,589	8,711	13,737	10,207
Duración	0,519	5,056	4,616	8,301	5,713
Duración Modificada	0,461	4,462	4,074	7,760	5,172

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	50.879.928	474.328.795	525.208.723	549.588
Valor de Mercado	47.844.809	420.234.358	468.079.167	463.969
Cupón Promedio	-	9,455	8,539	4,379
Descuento Promedio	12,392	13,435	13,334	7,047
Vida Media	0,519	9,589	8,711	13,737
Duración	0,519	5,056	4,616	8,301
Duración Modificada	0,461	4,462	4,074	7,760

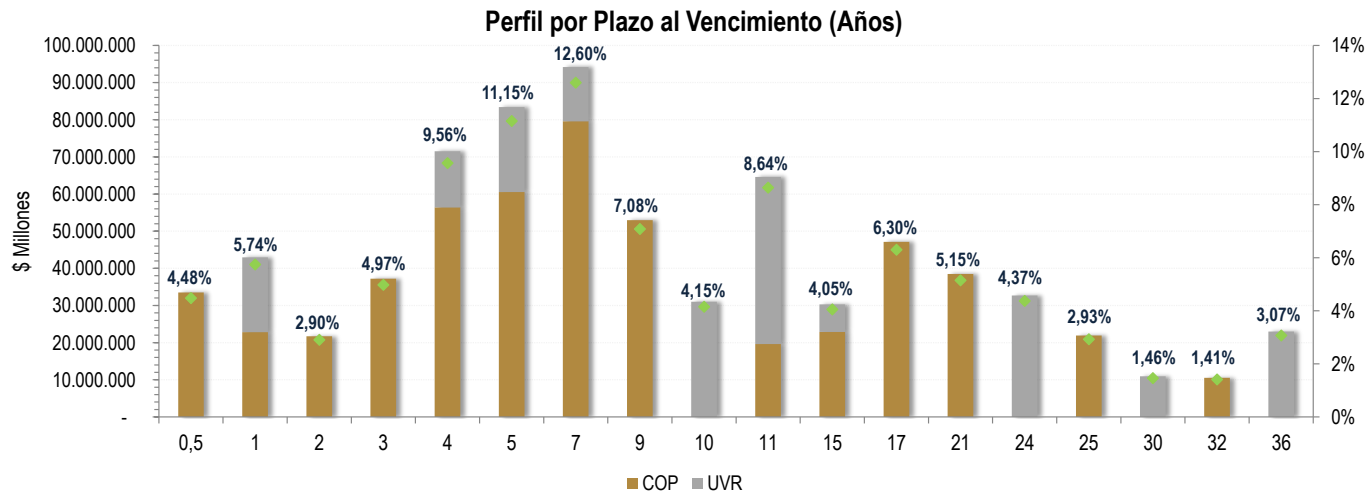
Año Vencimiento	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	42.422.328	5.437.275	47.859.604	-	47.859.604	6,40%
2027	8.457.600	21.695.857	30.153.457	20.114.583	50.268.040	6,72%
2028	-	37.205.100	37.205.100	-	37.205.100	4,97%
2029	-	41.804.513	41.804.513	15.114.266	56.918.779	7,61%
2030	-	39.932.209	39.932.209	-	39.932.209	5,34%
2031	-	35.209.515	35.209.515	22.849.483	58.058.998	7,76%
2032	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,69%
2033	-	51.956.725	51.956.725	14.625.589	66.582.314	8,90%
2034	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,10%
2035	-	37.230.595	37.230.595	31.014.429	68.245.024	9,12%
2036	-	19.600.255	19.600.255	-	19.600.255	2,62%
2037	-	-	-	44.999.651	44.999.651	6,02%
2040	-	22.881.302	22.881.302	-	22.881.302	3,06%
2041	-	-	-	7.410.046	7.410.046	0,99%
2042	-	47.117.755	47.117.755	-	47.117.755	6,30%
2046	-	38.492.554	38.492.554	-	38.492.554	5,15%
2049	-	-	-	32.696.868	32.696.868	4,37%
2050	-	21.893.239	21.893.239	-	21.893.239	2,93%
2055	-	-	-	10.939.379	10.939.379	1,46%
2058	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,41%
2062	-	-	-	22.967.602	22.967.602	3,07%
TOTAL	50.879.928	474.328.795	525.208.723	222.731.896	747.940.619	100%

Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

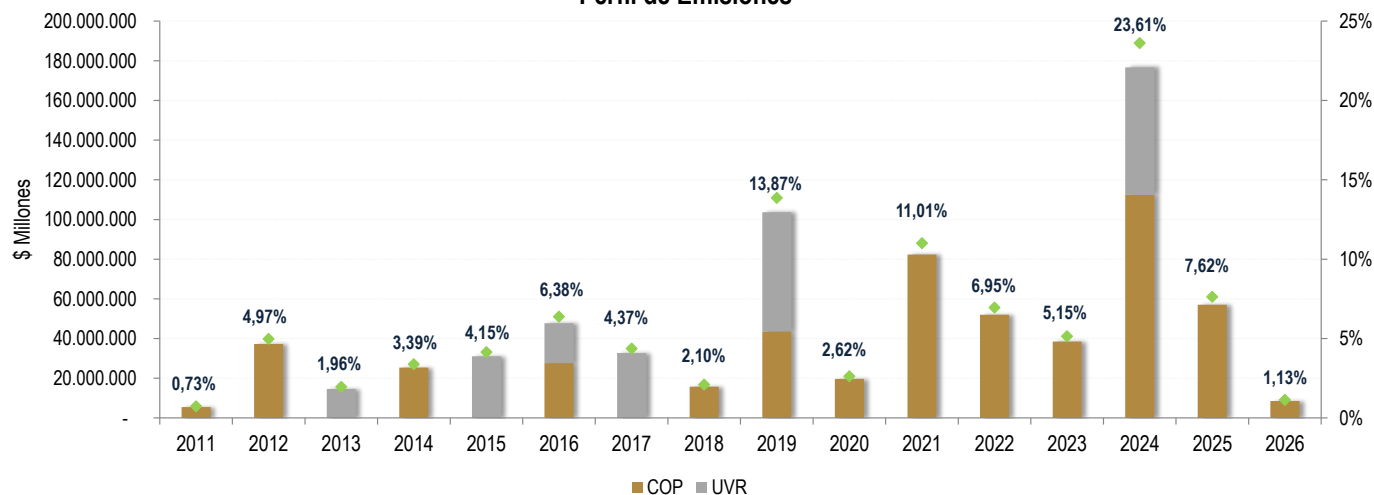
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	28.060.735	5.437.275	33.498.010	-	33.498.010	4,48%
1	22.819.193	-	22.819.193	20.114.583	42.933.776	5,74%
2	-	21.695.857	21.695.857	-	21.695.857	2,90%
3	-	37.205.100	37.205.100	-	37.205.100	4,97%
4	-	56.403.437	56.403.437	15.114.266	71.517.703	9,56%
5	-	60.542.799	60.542.799	22.849.483	83.392.282	11,15%
7	-	79.578.352	79.578.352	14.625.589	94.203.941	12,60%
9	-	52.952.219	52.952.219	-	52.952.219	7,08%
10	-	-	-	31.014.429	31.014.429	4,15%
11	-	19.600.255	19.600.255	44.999.651	64.599.906	8,64%
15	-	22.881.302	22.881.302	7.410.046	30.291.349	4,05%
17	-	47.117.755	47.117.755	-	47.117.755	6,30%
21	-	38.492.554	38.492.554	-	38.492.554	5,15%
24	-	-	-	32.696.868	32.696.868	4,37%
25	-	21.893.239	21.893.239	-	21.893.239	2,93%
30	-	-	-	10.939.379	10.939.379	1,46%
32	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,41%
36	-	-	-	22.967.602	22.967.602	3,07%
TOTAL	50.879.928	474.328.795	525.208.723	222.731.896	747.940.619	100%



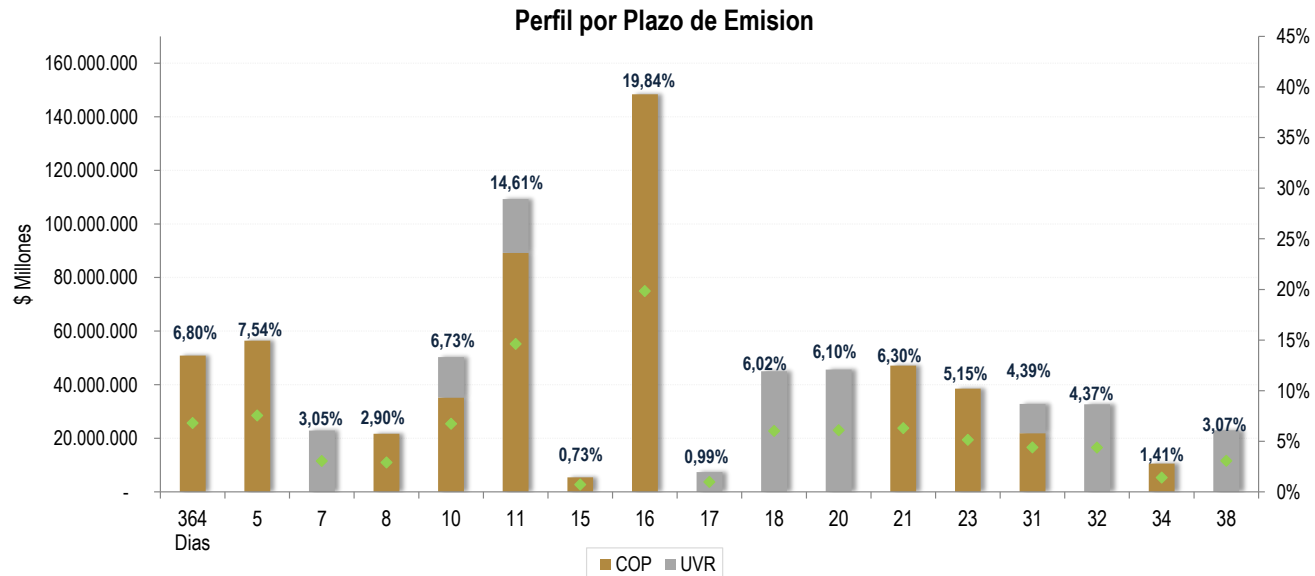
Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	5.437.275	5.437.275	-	5.437.275	0,73%
2012	-	37.205.100	37.205.100	-	37.205.100	4,97%
2013	-	-	-	14.625.589	14.625.589	1,96%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,39%
2015	-	-	-	31.014.429	31.014.429	4,15%
2016	-	27.621.627	27.621.627	20.114.583	47.736.210	6,38%
2017	-	-	-	32.696.868	32.696.868	4,37%
2018	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,10%
2019	-	43.589.096	43.589.096	60.113.917	103.703.013	13,87%
2020	-	19.600.255	19.600.255	-	19.600.255	2,62%
2021	-	82.327.270	82.327.270	-	82.327.270	11,01%
2022	-	51.956.725	51.956.725	-	51.956.725	6,95%
2023	-	38.492.554	38.492.554	-	38.492.554	5,15%
2024	-	112.445.060	112.445.060	64.166.510	176.611.571	23,61%
2025	42.422.328	14.598.924	57.021.253	-	57.021.253	7,62%
2026	8.457.600	-	8.457.600	-	8.457.600	1,13%
TOTAL	50.879.928	474.328.795	525.208.723	222.731.896	747.940.619	100%

Perfil de Emisiones



Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
364 Dias	50.879.928	-	50.879.928	-	50.879.928	6,80%
5	-	56.403.437	56.403.437	-	56.403.437	7,54%
7	-	-	-	22.849.483	22.849.483	3,05%
8	-	21.695.857	21.695.857	-	21.695.857	2,90%
10	-	35.209.515	35.209.515	15.114.266	50.323.781	6,73%
11	-	89.187.321	89.187.321	20.114.583	109.301.903	14,61%
15	-	5.437.275	5.437.275	-	5.437.275	0,73%
16	-	148.363.192	148.363.192	-	148.363.192	19,84%
17	-	-	-	7.410.046	7.410.046	0,99%
18	-	-	-	44.999.651	44.999.651	6,02%
20	-	-	-	45.640.017	45.640.017	6,10%
21	-	47.117.755	47.117.755	-	47.117.755	6,30%
23	-	38.492.554	38.492.554	-	38.492.554	5,15%
31	-	21.893.239	21.893.239	10.939.379	32.832.619	4,39%
32	-	-	-	32.696.868	32.696.868	4,37%
34	-	10.528.650	10.528.650	-	10.528.650	1,41%
38	-	-	-	22.967.602	22.967.602	3,07%
TOTAL	50.879.928	474.328.795	525.208.723	222.731.896	747.940.619	100%

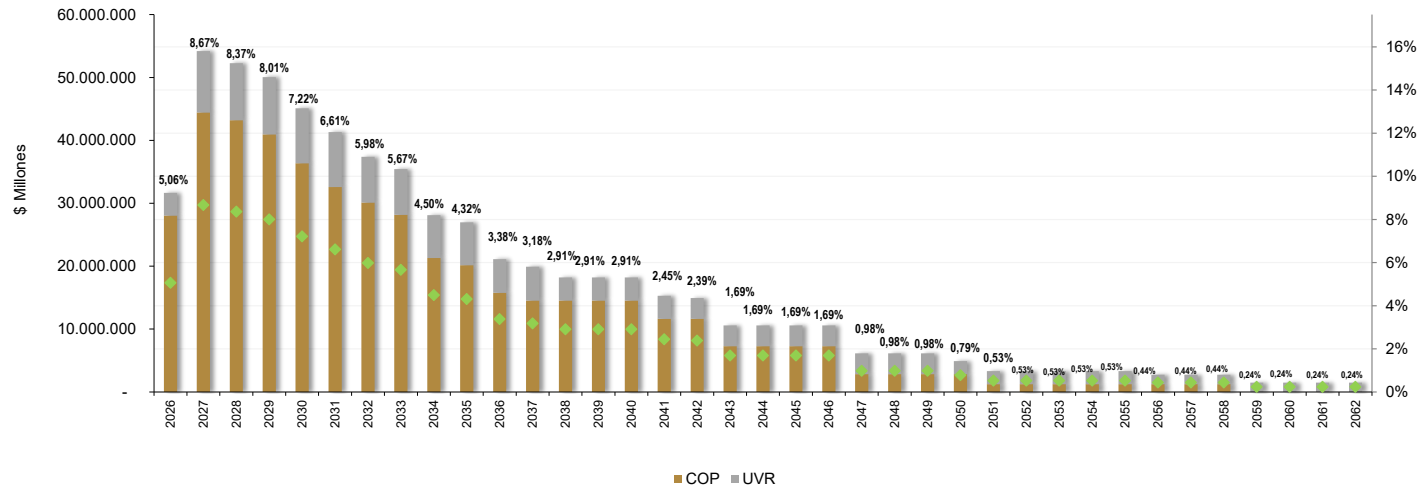


Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	28.037.449	28.037.449	3.613.706	31.651.155	5,06%
2027	-	44.441.484	44.441.484	9.752.355	54.193.839	8,67%
2028	-	43.193.972	43.193.972	9.088.574	52.282.546	8,37%
2029	-	40.961.666	40.961.666	9.088.574	50.050.240	8,01%
2030	-	36.363.170	36.363.170	8.748.503	45.111.672	7,22%
2031	-	32.574.975	32.574.975	8.748.503	41.323.477	6,61%
2032	-	30.110.308	30.110.308	7.263.286	37.373.595	5,98%
2033	-	28.176.795	28.176.795	7.263.286	35.440.081	5,67%
2034	-	21.292.528	21.292.528	6.824.519	28.117.047	4,50%
2035	-	20.152.711	20.152.711	6.824.519	26.977.229	4,32%
2036	-	15.778.116	15.778.116	5.351.333	21.129.449	3,38%
2037	-	14.553.100	14.553.100	5.351.333	19.904.433	3,18%
2038	-	14.553.100	14.553.100	3.663.846	18.216.946	2,91%
2039	-	14.553.100	14.553.100	3.663.846	18.216.946	2,91%
2040	-	14.553.100	14.553.100	3.663.846	18.216.946	2,91%
2041	-	11.635.734	11.635.734	3.663.846	15.299.580	2,45%
2042	-	11.635.734	11.635.734	3.293.344	14.929.078	2,39%
2043	-	7.277.342	7.277.342	3.293.344	10.570.686	1,69%
2044	-	7.277.342	7.277.342	3.293.344	10.570.686	1,69%
2045	-	7.277.342	7.277.342	3.293.344	10.570.686	1,69%
2046	-	7.277.342	7.277.342	3.293.344	10.570.686	1,69%
2047	-	2.850.698	2.850.698	3.293.344	6.144.042	0,98%
2048	-	2.850.698	2.850.698	3.293.344	6.144.042	0,98%
2049	-	2.850.698	2.850.698	3.293.344	6.144.042	0,98%
2050	-	2.850.698	2.850.698	2.067.212	4.917.909	0,79%
2051	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,53%
2052	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,53%
2053	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,53%
2054	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,53%
2055	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,53%
2056	-	1.263.438	1.263.438	1.492.894	2.756.332	0,44%
2057	-	1.263.438	1.263.438	1.492.894	2.756.332	0,44%
2058	-	1.263.438	1.263.438	1.492.894	2.756.332	0,44%
2059	-	-	-	1.492.894	1.492.894	0,24%
2060	-	-	-	1.492.894	1.492.894	0,24%
2061	-	-	-	1.492.894	1.492.894	0,24%
2062	-	-	-	1.492.894	1.492.894	0,24%
TOTAL	-	473.186.701	473.186.701	151.774.157	624.960.859	100%

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses



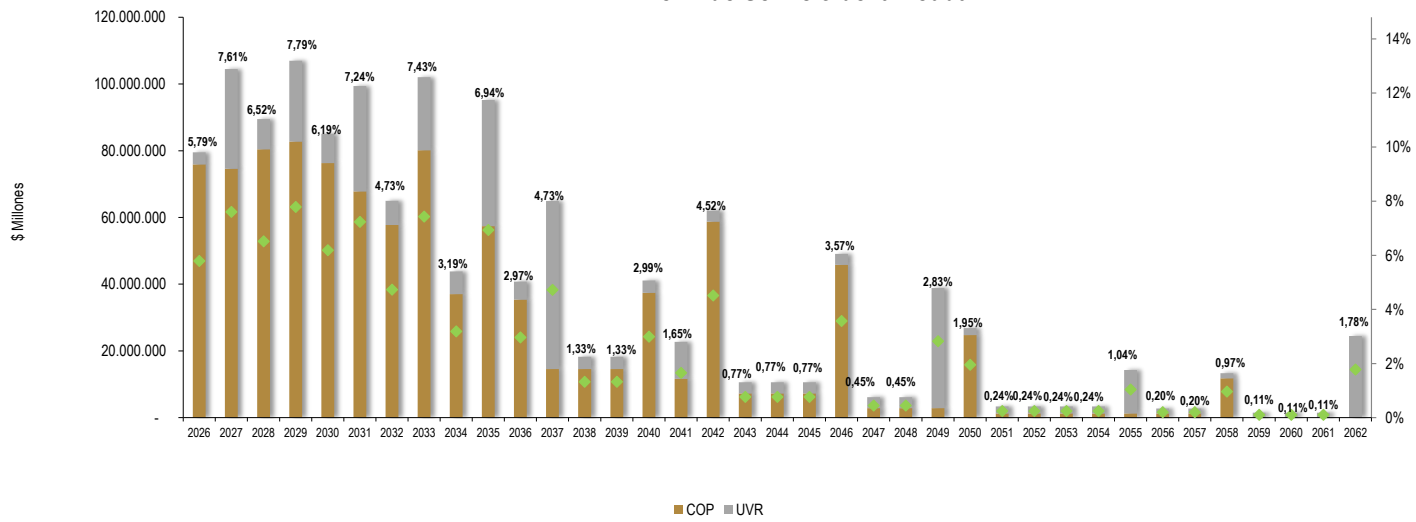
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	42.422.328	33.474.724	75.897.052	3.613.706	79.510.759	5,79%
2027	8.457.600	66.137.341	74.594.941	29.866.938	104.461.878	7,61%
2028	-	80.399.072	80.399.072	9.088.574	89.487.646	6,52%
2029	-	82.766.179	82.766.179	24.202.840	106.969.019	7,79%
2030	-	76.295.378	76.295.378	8.748.503	85.043.881	6,19%
2031	-	67.784.489	67.784.489	31.597.986	99.382.475	7,24%
2032	-	57.731.935	57.731.935	7.263.286	64.995.222	4,73%
2033	-	80.133.520	80.133.520	21.888.875	102.022.395	7,43%
2034	-	37.014.152	37.014.152	6.824.519	43.838.670	3,19%
2035	-	57.383.306	57.383.306	37.838.948	95.222.254	6,94%
2036	-	35.378.371	35.378.371	5.351.333	40.729.704	2,97%
2037	-	14.553.100	14.553.100	50.350.984	64.904.084	4,73%
2038	-	14.553.100	14.553.100	3.663.846	18.216.946	1,33%
2039	-	14.553.100	14.553.100	3.663.846	18.216.946	1,33%
2040	-	37.434.402	37.434.402	3.663.846	41.098.249	2,99%
2041	-	11.635.734	11.635.734	11.073.893	22.709.627	1,65%
2042	-	58.753.489	58.753.489	3.293.344	62.046.833	4,52%
2043	-	7.277.342	7.277.342	3.293.344	10.570.686	0,77%
2044	-	7.277.342	7.277.342	3.293.344	10.570.686	0,77%
2045	-	7.277.342	7.277.342	3.293.344	10.570.686	0,77%
2046	-	45.769.896	45.769.896	3.293.344	49.063.240	3,57%
2047	-	2.850.698	2.850.698	3.293.344	6.144.042	0,45%
2048	-	2.850.698	2.850.698	3.293.344	6.144.042	0,45%
2049	-	2.850.698	2.850.698	35.990.212	38.840.910	2,83%
2050	-	24.743.937	24.743.937	2.067.212	26.811.149	1,95%
2051	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,24%
2052	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,24%
2053	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,24%
2054	-	1.263.438	1.263.438	2.067.212	3.330.649	0,24%
2055	-	1.263.438	1.263.438	13.006.591	14.270.029	1,04%
2056	-	1.263.438	1.263.438	1.492.894	2.756.332	0,20%
2057	-	1.263.438	1.263.438	1.492.894	2.756.332	0,20%
2058	-	11.792.087	11.792.087	1.492.894	13.284.982	0,97%
2059	-	-	-	1.492.894	1.492.894	0,11%
2060	-	-	-	1.492.894	1.492.894	0,11%
2061	-	-	-	1.492.894	1.492.894	0,11%
2062	-	-	-	24.460.496	24.460.496	1,78%
TOTAL	50.879.928	947.515.497	998.395.425	374.506.053	1.372.901.478	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	139.636.225	79.541.349	219.177.574	29,30%
Fondos de Capital Extranjero ¹	159.702.748	7.940.747	167.643.495	22,41%
Bancos Comerciales	85.226.770	22.598.971	107.825.741	14,42%
Compañías de Seguros y Capitalización	16.547.451	72.954.872	89.502.323	11,97%
Banco de la Republica	32.432.399	7.876.469	40.308.868	5,39%
Fiducia Publica	22.463.232	15.339.363	37.802.595	5,05%
Instituciones Oficiales Especiales ²	21.988.818	6.262.828	28.251.646	3,78%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	19.883.492	5.128.535	25.012.027	3,34%
Compañías de Financiamiento Comercial	7.141.801	59.088	7.200.889	0,96%
Ministerio de Hacienda y CP	5.250.045	121.536	5.371.581	0,72%
Corporaciones Financieras	2.816.656	1.268.653	4.085.309	0,55%
Fondos de Prima Media	2.148.636	1.813.642	3.962.278	0,53%
Personas Juridicas	3.123.162	644.374	3.767.536	0,50%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.085.190	336.172	2.421.362	0,32%
Comisionistas de Bolsa	2.014.138	242.455	2.256.593	0,30%
Entidades Publicas	1.162.240	288.876	1.451.116	0,19%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	740.856	40.480	781.336	0,10%
Personas Naturales	508.797	32.833	541.630	0,07%
Entidades sin Animo de Lucro	204.118	213.949	418.066	0,06%
Otros Fondos ⁶	131.950	26.703	158.653	0,02%
	525.208.723	222.731.896	747.940.619	100%

****Nota:** Este informe incluye \$16,8 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.