

**Indicadores y Composición General**

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	533.186.003	230.432.672	763.618.676
Valor de Mercado	475.146.188	199.781.195	674.927.384
Cupón Promedio ***	9,590	10,341	9,831
Descuento Promedio	13,544	12,804	13,321
Vida Media	8,618	13,729	10,161
Duración	4,552	8,403	5,714
Duración Modificada	4,009	7,882	5,178
Participación	69,82%	30,18%	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	may-25	may-26	Variación Anual	dic-25	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	643.250.958	763.618.676	18,71%	722.642.019	40.976.656	5,67%
Valor de Mercado	555.377.345	674.927.384	21,53%	649.850.333	25.077.051	3,86%
Cupón Promedio	7,987	9,831	23,08%	8,647	118 pb	13,69%
Descuento Promedio	11,469	13,321	16,14%	12,377	94 pb	7,63%
Vida Media	10,487	10,161	-3,11%	10,213	-	0,052
Duración	6,048	5,714	-5,51%	5,730	-	0,015
Duración Modificada	5,520	5,178	-6,20%	5,209	-	0,031

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	may-25	may-26	Variación Anual		may-25	may-26	Variación Anual
Valor Nominal	443.681.781	533.186.003	20,17%	Valor Nominal	199.569.178	230.432.672	15,47%
Valor de Mercado	385.622.014	475.146.188	23,22%	Valor de Mercado	169.755.331	199.781.195	17,69%
Cupón Promedio	7,525	9,590	27,45%	Cupón Promedio	9,016	10,341	14,69%
Descuento Promedio	11,461	13,544	18,17%	Descuento Promedio	11,486	12,804	11,47%
Vida Media	10,072	8,618	-14,43%	Vida Media	11,410	13,729	20,32%
Duración	5,139	4,552	-11,42%	Duración	8,069	8,403	4,15%
Duración Modificada	4,583	4,009	-12,53%	Duración Modificada	7,603	7,882	3,67%



Hacienda

Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

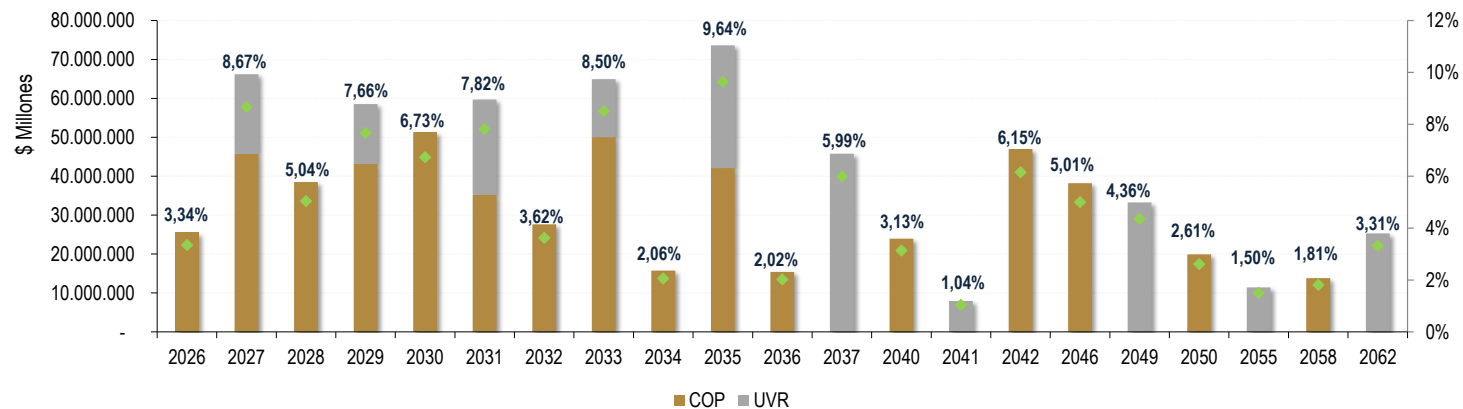
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento**	Fija	Total COP		
Valor Nominal	44.847.245	488.338.758	533.186.003	230.432.672	763.618.676
Valor de Mercado	41.835.363	433.310.826	475.146.188	199.781.195	674.927.384
Cupón Promedio	-	9,590	8,784	10,341	9,254
Descuento Promedio	12,202	13,667	13,544	12,804	13,321
Vida Media	0,580	9,357	8,618	13,729	10,161
Duración	0,580	4,917	4,552	8,403	5,714
Duración Modificada	0,514	4,330	4,009	7,882	5,178

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	44.847.245	488.338.758	533.186.003	559.018
Valor de Mercado	41.835.363	433.310.826	475.146.188	484.659
Cupón Promedio	-	9,590	8,784	4,410
Descuento Promedio	12,202	13,667	13,544	6,741
Vida Media	0,580	9,357	8,618	13,729
Duración	0,580	4,917	4,552	8,403
Duración Modificada	0,514	4,330	4,009	7,882

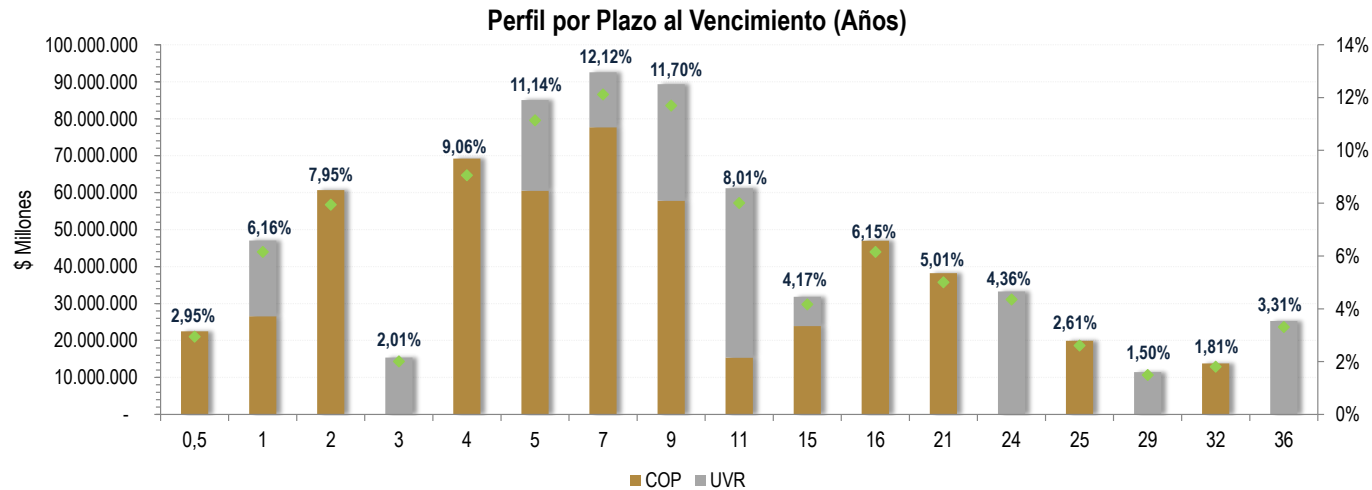
Año Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	21.315.645	4.205.275	25.520.920	-	25.520.920	3,34%
2027	23.531.600	22.186.857	45.718.457	20.458.997	66.177.454	8,67%
2028	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	5,04%
2029	-	43.155.813	43.155.813	15.373.062	58.528.875	7,66%
2030	-	51.359.675	51.359.675	-	51.359.675	6,73%
2031	-	35.209.515	35.209.515	24.504.962	59.714.477	7,82%
2032	-	27.621.627	27.621.627	-	27.621.627	3,62%
2033	-	50.059.829	50.059.829	14.876.017	64.935.846	8,50%
2034	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,06%
2035	-	42.076.710	42.076.710	31.545.477	73.622.187	9,64%
2036	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	2,02%
2037	-	-	-	45.770.163	45.770.163	5,99%
2040	-	23.918.045	23.918.045	-	23.918.045	3,13%
2041	-	-	-	7.916.536	7.916.536	1,04%
2042	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,15%
2046	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	5,01%
2049	-	-	-	33.256.725	33.256.725	4,36%
2050	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,61%
2055	-	-	-	11.426.663	11.426.663	1,50%
2058	-	13.791.085	13.791.085	-	13.791.085	1,81%
2062	-	-	-	25.304.071	25.304.071	3,31%
<b>TOTAL</b>	<b>44.847.245</b>	<b>488.338.758</b>	<b>533.186.003</b>	<b>230.432.672</b>	<b>763.618.676</b>	<b>100%</b>

**Perfil de Vencimientos**



**Portafolio por Plazo al Vencimiento**

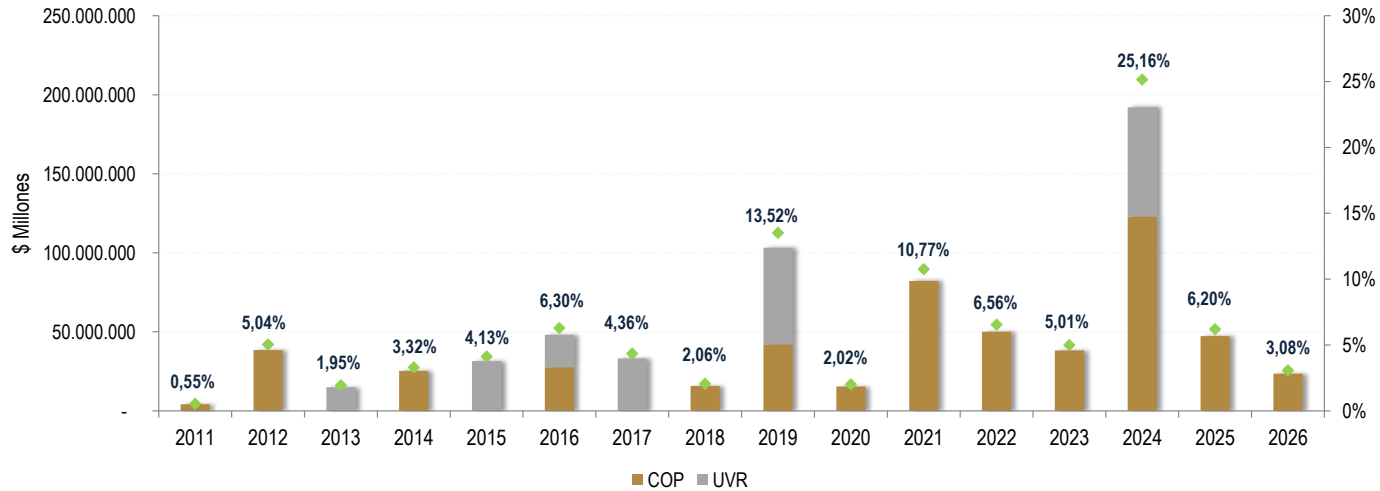
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	18.289.394	4.205.275	22.494.669	-	22.494.669	2,95%
1	26.557.851	-	26.557.851	20.458.997	47.016.848	6,16%
2	-	60.685.457	60.685.457	-	60.685.457	7,95%
3	-	-	-	15.373.062	15.373.062	2,01%
4	-	69.182.204	69.182.204	-	69.182.204	9,06%
5	-	60.542.799	60.542.799	24.504.962	85.047.761	11,14%
7	-	77.681.456	77.681.456	14.876.017	92.557.473	12,12%
9	-	57.798.334	57.798.334	31.545.477	89.343.811	11,70%
11	-	15.396.255	15.396.255	45.770.163	61.166.418	8,01%
15	-	23.918.045	23.918.045	7.916.536	31.834.580	4,17%
16	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,15%
21	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	5,01%
24	-	-	-	33.256.725	33.256.725	4,36%
25	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,61%
29	-	-	-	11.426.663	11.426.663	1,50%
32	-	13.791.085	13.791.085	-	13.791.085	1,81%
36	-	-	-	25.304.071	25.304.071	3,31%
<b>TOTAL</b>	<b>44.847.245</b>	<b>488.338.758</b>	<b>533.186.003</b>	<b>230.432.672</b>	<b>763.618.676</b>	<b>100%</b>



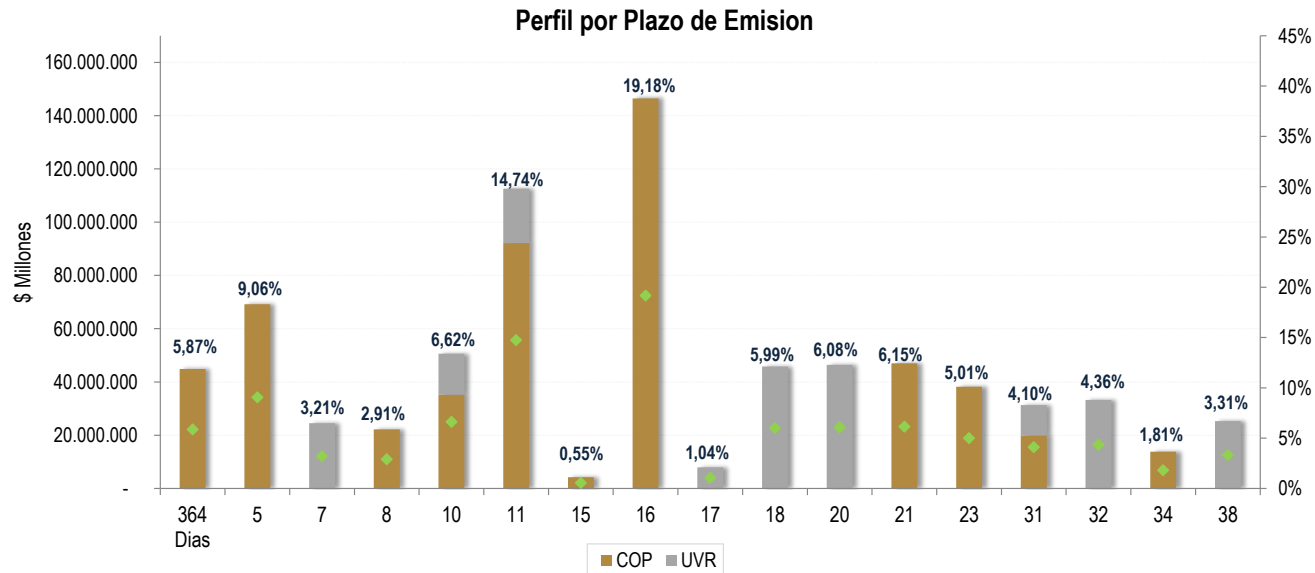
**Portafolio por Año de Emisión**

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	4.205.275	4.205.275	-	4.205.275	0,55%
2012	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	5,04%
2013	-	-	-	14.876.017	14.876.017	1,95%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,32%
2015	-	-	-	31.545.477	31.545.477	4,13%
2016	-	27.621.627	27.621.627	20.458.997	48.080.624	6,30%
2017	-	-	-	33.256.725	33.256.725	4,36%
2018	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	2,06%
2019	-	42.100.096	42.100.096	61.143.225	103.243.322	13,52%
2020	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	2,02%
2021	-	82.207.570	82.207.570	-	82.207.570	10,77%
2022	-	50.059.829	50.059.829	-	50.059.829	6,56%
2023	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	5,01%
2024	-	122.941.653	122.941.653	69.152.231	192.093.884	25,16%
2025	21.315.645	26.026.391	47.342.036	-	47.342.036	6,20%
2026	23.531.600	-	23.531.600	-	23.531.600	3,08%
<b>TOTAL</b>	<b>44.847.245</b>	<b>488.338.758</b>	<b>533.186.003</b>	<b>230.432.672</b>	<b>763.618.676</b>	<b>100%</b>

**Perfil de Emisiones**



Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
364 Dias	44.847.245	-	44.847.245	-	44.847.245	5,87%
5	-	69.182.204	69.182.204	-	69.182.204	9,06%
7	-	-	-	24.504.962	24.504.962	3,21%
8	-	22.186.857	22.186.857	-	22.186.857	2,91%
10	-	35.209.515	35.209.515	15.373.062	50.582.577	6,62%
11	-	92.136.540	92.136.540	20.458.997	112.595.537	14,74%
15	-	4.205.275	4.205.275	-	4.205.275	0,55%
16	-	146.489.434	146.489.434	-	146.489.434	19,18%
17	-	-	-	7.916.536	7.916.536	1,04%
18	-	-	-	45.770.163	45.770.163	5,99%
20	-	-	-	46.421.494	46.421.494	6,08%
21	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	6,15%
23	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	5,01%
31	-	19.913.239	19.913.239	11.426.663	31.339.902	4,10%
32	-	-	-	33.256.725	33.256.725	4,36%
34	-	13.791.085	13.791.085	-	13.791.085	1,81%
38	-	-	-	25.304.071	25.304.071	3,31%
<b>TOTAL</b>	<b>44.847.245</b>	<b>488.338.758</b>	<b>533.186.003</b>	<b>230.432.672</b>	<b>763.618.676</b>	<b>100%</b>





Hacienda

Perfil de Intereses

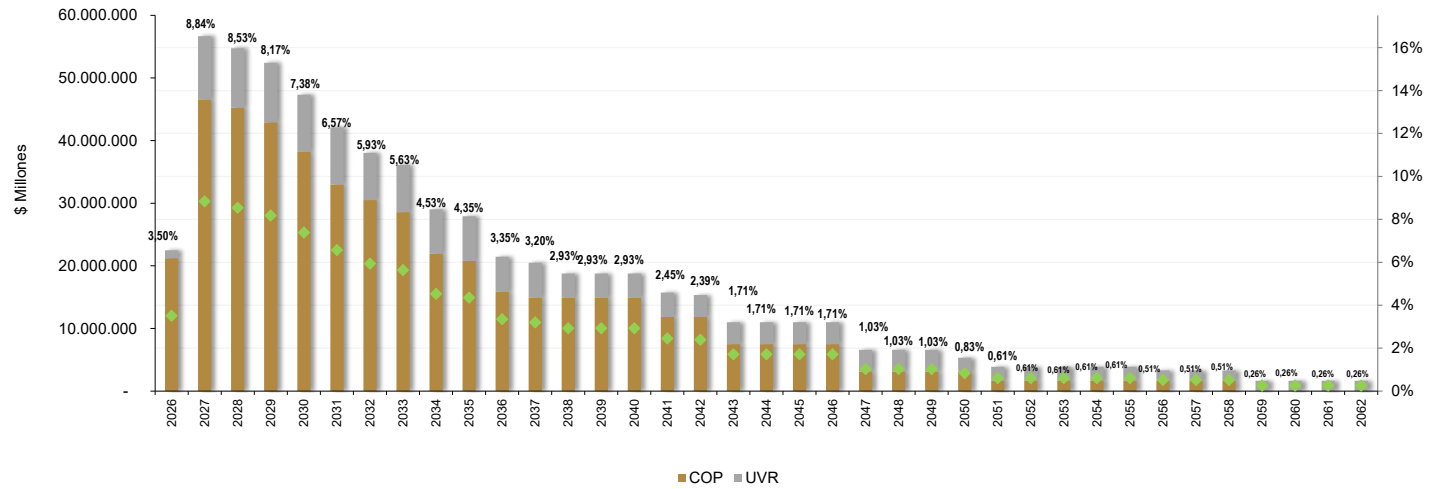
Perfil de Deuda Interna  
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	21.226.521	21.226.521	1.247.127	22.473.648	3,50%
2027	-	46.518.197	46.518.197	10.162.553	56.680.751	8,84%
2028	-	45.242.453	45.242.453	9.487.407	54.729.859	8,53%
2029	-	42.932.537	42.932.537	9.487.407	52.419.943	8,17%
2030	-	38.185.397	38.185.397	9.141.513	47.326.910	7,38%
2031	-	32.968.769	32.968.769	9.141.513	42.110.282	6,57%
2032	-	30.504.103	30.504.103	7.548.690	38.052.793	5,93%
2033	-	28.570.589	28.570.589	7.548.690	36.119.279	5,63%
2034	-	21.937.662	21.937.662	7.102.410	29.040.071	4,53%
2035	-	20.797.844	20.797.844	7.102.410	27.900.254	4,35%
2036	-	15.853.830	15.853.830	5.603.999	21.457.830	3,35%
2037	-	14.891.565	14.891.565	5.603.999	20.495.564	3,20%
2038	-	14.891.565	14.891.565	3.887.618	18.779.183	2,93%
2039	-	14.891.565	14.891.565	3.887.618	18.779.183	2,93%
2040	-	14.891.565	14.891.565	3.887.618	18.779.183	2,93%
2041	-	11.842.014	11.842.014	3.887.618	15.729.632	2,45%
2042	-	11.842.014	11.842.014	3.491.792	15.333.805	2,39%
2043	-	7.494.694	7.494.694	3.491.792	10.986.485	1,71%
2044	-	7.494.694	7.494.694	3.491.792	10.986.485	1,71%
2045	-	7.494.694	7.494.694	3.491.792	10.986.485	1,71%
2046	-	7.494.694	7.494.694	3.491.792	10.986.485	1,71%
2047	-	3.098.640	3.098.640	3.491.792	6.590.432	1,03%
2048	-	3.098.640	3.098.640	3.491.792	6.590.432	1,03%
2049	-	3.098.640	3.098.640	3.491.792	6.590.432	1,03%
2050	-	3.098.640	3.098.640	2.244.664	5.343.304	0,83%
2051	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,61%
2052	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,61%
2053	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,61%
2054	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,61%
2055	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,61%
2056	-	1.654.930	1.654.930	1.644.765	3.299.695	0,51%
2057	-	1.654.930	1.654.930	1.644.765	3.299.695	0,51%
2058	-	1.654.930	1.654.930	1.644.765	3.299.695	0,51%
2059	-	-	-	1.644.765	1.644.765	0,26%
2060	-	-	-	1.644.765	1.644.765	0,26%
2061	-	-	-	1.644.765	1.644.765	0,26%
2062	-	-	-	1.644.765	1.644.765	0,26%
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>483.600.965</b>	<b>483.600.965</b>	<b>157.643.862</b>	<b>641.244.827</b>	<b>100%</b>



**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**

**Perfil de Intereses**



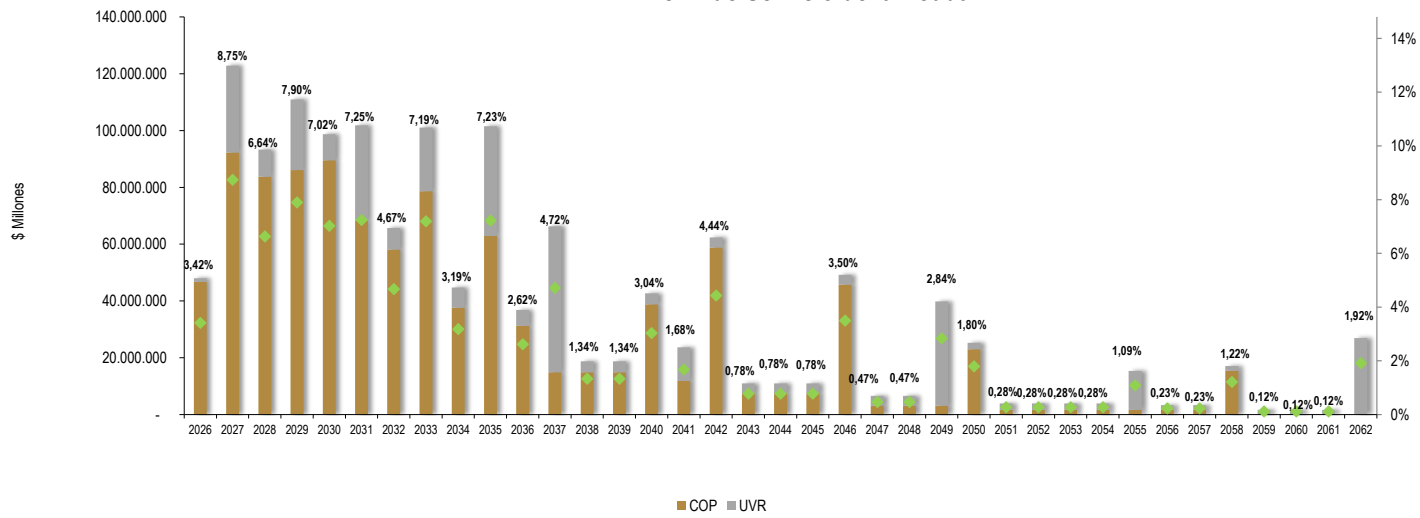
**Perfil de Deuda Interna**  
**Títulos de Tesorería TES Clase B**

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	21.315.645	25.431.796	46.747.441	1.247.127	47.994.568	3,42%
2027	23.531.600	68.705.054	92.236.654	30.621.551	122.858.205	8,75%
2028	-	83.741.053	83.741.053	9.487.407	93.228.460	6,64%
2029	-	86.088.350	86.088.350	24.860.469	110.948.818	7,90%
2030	-	89.545.072	89.545.072	9.141.513	98.686.585	7,02%
2031	-	68.178.284	68.178.284	33.646.475	101.824.759	7,25%
2032	-	58.125.730	58.125.730	7.548.690	65.674.420	4,67%
2033	-	78.630.418	78.630.418	22.424.707	101.055.126	7,19%
2034	-	37.659.285	37.659.285	7.102.410	44.761.695	3,19%
2035	-	62.874.554	62.874.554	38.647.887	101.522.441	7,23%
2036	-	31.250.085	31.250.085	5.603.999	36.854.085	2,62%
2037	-	14.891.565	14.891.565	51.374.163	66.265.727	4,72%
2038	-	14.891.565	14.891.565	3.887.618	18.779.183	1,34%
2039	-	14.891.565	14.891.565	3.887.618	18.779.183	1,34%
2040	-	38.809.609	38.809.609	3.887.618	42.697.227	3,04%
2041	-	11.842.014	11.842.014	11.804.154	23.646.168	1,68%
2042	-	58.840.069	58.840.069	3.491.792	62.331.860	4,44%
2043	-	7.494.694	7.494.694	3.491.792	10.986.485	0,78%
2044	-	7.494.694	7.494.694	3.491.792	10.986.485	0,78%
2045	-	7.494.694	7.494.694	3.491.792	10.986.485	0,78%
2046	-	45.721.248	45.721.248	3.491.792	49.213.040	3,50%
2047	-	3.098.640	3.098.640	3.491.792	6.590.432	0,47%
2048	-	3.098.640	3.098.640	3.491.792	6.590.432	0,47%
2049	-	3.098.640	3.098.640	36.748.516	39.847.156	2,84%
2050	-	23.011.879	23.011.879	2.244.664	25.256.544	1,80%
2051	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,28%
2052	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,28%
2053	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,28%
2054	-	1.654.930	1.654.930	2.244.664	3.899.595	0,28%
2055	-	1.654.930	1.654.930	13.671.327	15.326.257	1,09%
2056	-	1.654.930	1.654.930	1.644.765	3.299.695	0,23%
2057	-	1.654.930	1.654.930	1.644.765	3.299.695	0,23%
2058	-	15.446.015	15.446.015	1.644.765	17.090.780	1,22%
2059	-	-	-	1.644.765	1.644.765	0,12%
2060	-	-	-	1.644.765	1.644.765	0,12%
2061	-	-	-	1.644.765	1.644.765	0,12%
2062	-	-	-	26.948.835	26.948.835	1,92%
<b>TOTAL</b>	<b>44.847.245</b>	<b>971.939.723</b>	<b>1.016.786.968</b>	<b>388.076.534</b>	<b>1.404.863.502</b>	<b>100%</b>



**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	148.409.250	83.430.690	231.839.940	30,36%
Fondos de Capital Extranjero <sup>1</sup>	140.934.154	8.947.776	149.881.930	19,63%
Bancos Comerciales	97.555.353	21.067.744	118.623.096	15,53%
Compañías de Seguros y Capitalización	17.603.460	75.294.598	92.898.057	12,17%
Banco de la Republica	33.500.399	8.194.768	41.695.168	5,46%
Fiducia Publica	22.841.428	15.333.324	38.174.752	5,00%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados <sup>2</sup>	24.970.763	4.963.474	29.934.237	3,92%
Instituciones Oficiales Especiales <sup>3</sup>	22.243.518	6.656.962	28.900.480	3,78%
Compañías de Financiamiento Comercial	6.846.059	72.131	6.918.190	0,91%
Corporaciones Financieras	2.724.126	2.272.389	4.996.515	0,65%
Personas Juridicas	3.480.652	769.095	4.249.748	0,56%
Fondos de Prima Media	2.189.536	1.925.902	4.115.438	0,54%
Ministerio de Hacienda y CP	2.813.366	87.808	2.901.174	0,38%
Proveedores de Infraestructura <sup>4</sup>	2.111.490	457.347	2.568.837	0,34%
Comisionistas de Bolsa	2.160.307	172.899	2.333.206	0,31%
Entidades Publicas	1.167.955	293.823	1.461.778	0,19%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías <sup>5</sup>	726.274	209.148	935.423	0,12%
Personas Naturales	536.626	33.282	569.908	0,07%
Entidades sin Animo de Lucro	223.488	230.184	453.672	0,06%
Otros Fondos <sup>6</sup>	147.800	19.329	167.129	0,02%
	<b>533.186.003</b>	<b>230.432.672</b>	<b>763.618.676</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> Incluye las Inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

<sup>2</sup> Incluye las inversiones en TES de las Carteras Colectivas administradas por Sociedades Fiduciarias, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Sociedades Administradoras de Inversión.

<sup>3</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>4</sup> Incluye las inversiones en TES de las entidades así categorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

<sup>5</sup> Incluye las inversiones en TES, Posición Propia, de las Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Inversión y Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías

<sup>6</sup> Incluye las inversiones en TES de los Fondos Mutuos de Inversión y de los Fondos de Empleados.