

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 31-may-2025
TRM 4.148,72
UVR 390,2623

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	443.681.781	199.569.178	643.250.958
Valor de Mercado	385.622.014	169.755.331	555.377.345
Cupón Promedio	7,525	9,016	7,987
Descuento Promedio	11,461	11,486	11,469
Vida Media	10,072	11,410	10,487
Duración	5,139	8,069	6,048
Duración Modificada	4,583	7,603	5,520
Participación	68,97%	31,03%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	may-24	may-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	535.485.743	643.250.958	20,12%	582.188.273	61.062.686	10,49%
Valor de Mercado	476.163.366	555.377.345	16,64%	514.378.580	40.998.765	7,97%
Cupón Promedio	8,714	7,987	-8,34%	8,048	-6 pb	-0,75%
Descuento Promedio	11,456	11,469	0,11%	11,081	39 pb	3,50%
Vida Media	9,678	10,487	8,35%	10,324	0,163	1,57%
Duración	6,137	6,048	-1,46%	6,136	0,088	-1,44%
Duración Modificada	5,655	5,520	-2,39%	5,628	0,108	-1,92%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	may-24	may-25	Variación Anual		may-24	may-25	Variación Anual
Valor Nominal	349.718.165	443.681.781	26,87%	Valor Nominal	185.767.578	199.569.178	7,43%
Valor de Mercado	311.680.280	385.622.014	23,72%	Valor de Mercado	164.483.087	169.755.331	3,21%
Cupón Promedio	7,495	7,525	0,39%	Cupón Promedio	11,009	9,016	-18,10%
Descuento Promedio	10,661	11,461	7,51%	Descuento Promedio	12,953	11,486	-11,33%
Vida Media	9,235	10,072	9,06%	Vida Media	10,513	11,410	8,53%
Duración	5,284	5,139	-2,75%	Duración	7,743	8,069	4,20%
Duración Modificada	4,762	4,583	-3,75%	Duración Modificada	7,337	7,603	3,62%



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 UVR	TOTAL
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
Valor Nominal	33.633.812	410.047.968	443.681.781	199.569.178	643.250.958	
Valor de Mercado	32.286.790	353.335.225	385.622.014	169.755.331	555.377.345	
Cupón Promedio	-	8,142	7,525	9,016	7,987	
Descuento Promedio	9,305	11,638	11,461	11,486	11,469	
Vida Media	0,454	10,861	10,072	11,410	10,487	
Duración	0,454	5,523	5,139	8,069	6,048	
Duración Modificada	0,415	4,925	4,583	7,603	5,520	

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	33.633.812	410.047.968	443.681.781	511.372
Valor de Mercado	32.286.790	353.335.225	385.622.014	434.978
Cupón Promedio	-	8,142	7,525	3,667
Descuento Promedio	9,305	11,638	11,461	6,016
Vida Media	0,454	10,861	10,072	11,410
Duración	0,454	5,523	5,139	8,069
Duración Modificada	0,415	4,925	4,583	7,603

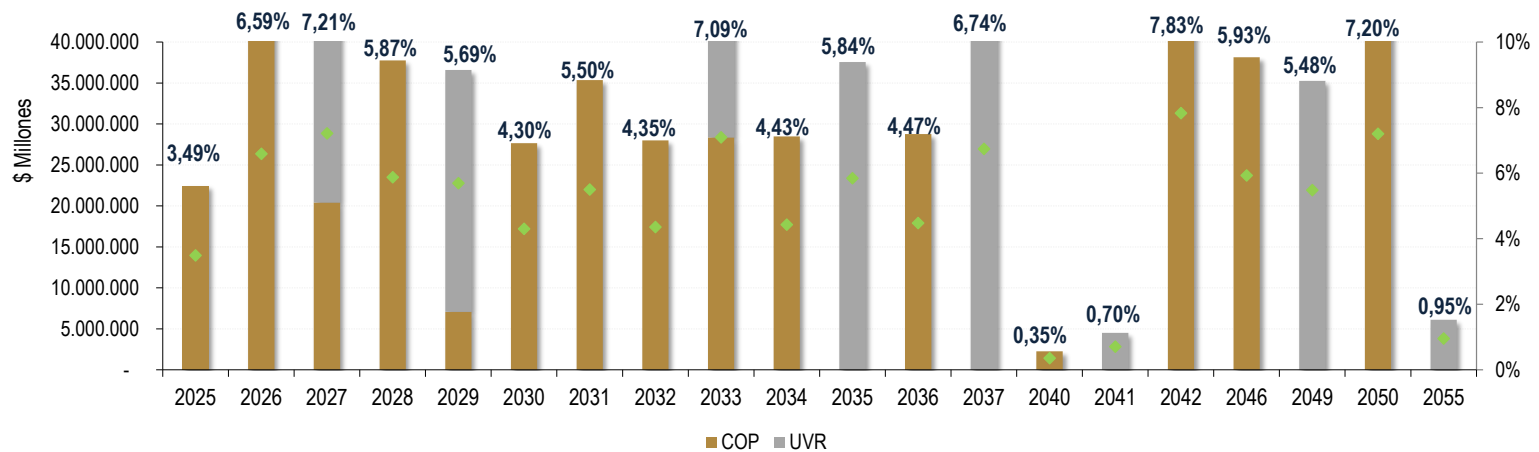


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)						
Año Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	18.194.971	4.252.409	22.447.380	-	22.447.380	3,49%
2026	15.438.841	26.924.827	42.363.669	-	42.363.669	6,59%
2027	-	20.410.991	20.410.991	25.969.903	46.380.893	7,21%
2028	-	37.759.563	37.759.563	-	37.759.563	5,87%
2029	-	7.064.924	7.064.924	29.537.503	36.602.427	5,69%
2030	-	27.654.175	27.654.175	-	27.654.175	4,30%
2031	-	35.351.314	35.351.314	-	35.351.314	5,50%
2032	-	27.992.627	27.992.627	-	27.992.627	4,35%
2033	-	28.368.785	28.368.785	17.249.392	45.618.178	7,09%
2034	-	28.484.312	28.484.312	-	28.484.312	4,43%
2035	-	-	-	37.570.648	37.570.648	5,84%
2036	-	28.765.009	28.765.009	-	28.765.009	4,47%
2037	-	-	-	43.359.021	43.359.021	6,74%
2040	-	2.249.297	2.249.297	-	2.249.297	0,35%
2041	-	-	-	4.520.921	4.520.921	0,70%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	7,83%
2046	-	38.137.138	38.137.138	-	38.137.138	5,93%
2049	-	-	-	35.249.526	35.249.526	5,48%
2050	-	46.295.537	46.295.537	-	46.295.537	7,20%
2055	-	-	-	6.112.263	6.112.263	0,95%
TOTAL	33.633.812	410.047.968	443.681.781	199.569.178	643.250.958	100%

Perfil de Vencimientos

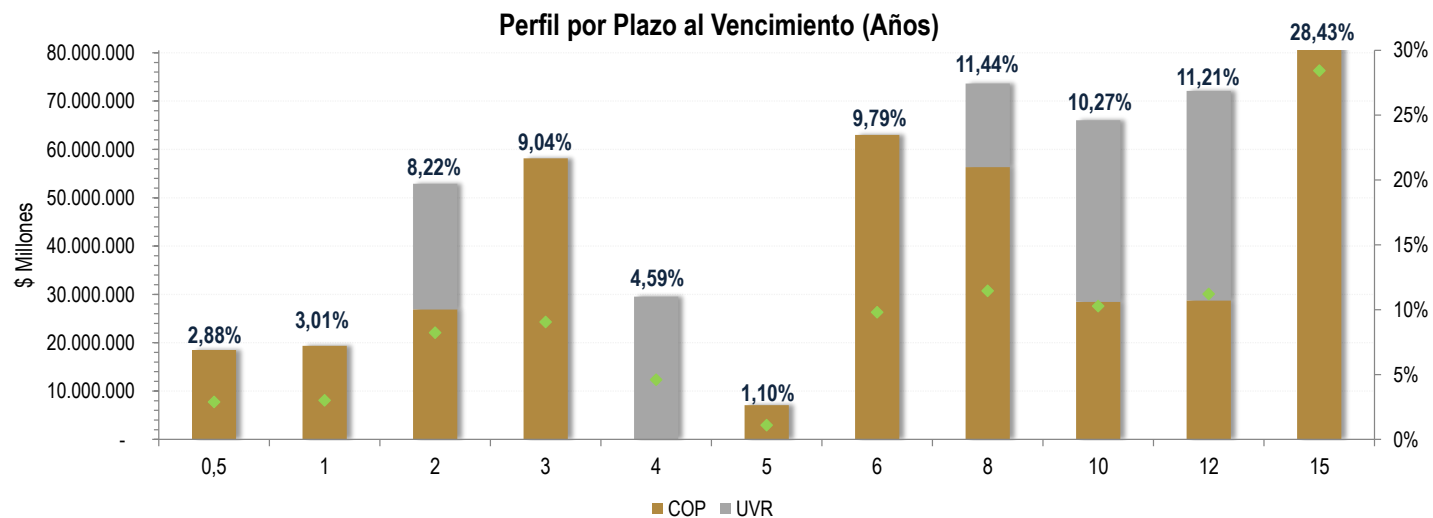




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	14.259.971	4.252.409	18.512.380	-	18.512.380	2,88%	
1	19.373.841	-	19.373.841	-	19.373.841	3,01%	
2	-	26.924.827	26.924.827	25.969.903	52.894.730	8,22%	
3	-	58.170.554	58.170.554	-	58.170.554	9,04%	
4	-	-	-	29.537.503	29.537.503	4,59%	
5	-	7.064.924	7.064.924	-	7.064.924	1,10%	
6	-	63.005.489	63.005.489	-	63.005.489	9,79%	
8	-	56.361.412	56.361.412	17.249.392	73.610.805	11,44%	
10	-	28.484.312	28.484.312	37.570.648	66.054.960	10,27%	
12	-	28.765.009	28.765.009	43.359.021	72.124.030	11,21%	
15	-	137.019.033	137.019.033	45.882.711	182.901.744	28,43%	
TOTAL	33.633.812	410.047.968	443.681.781	199.569.178	643.250.958	100%	

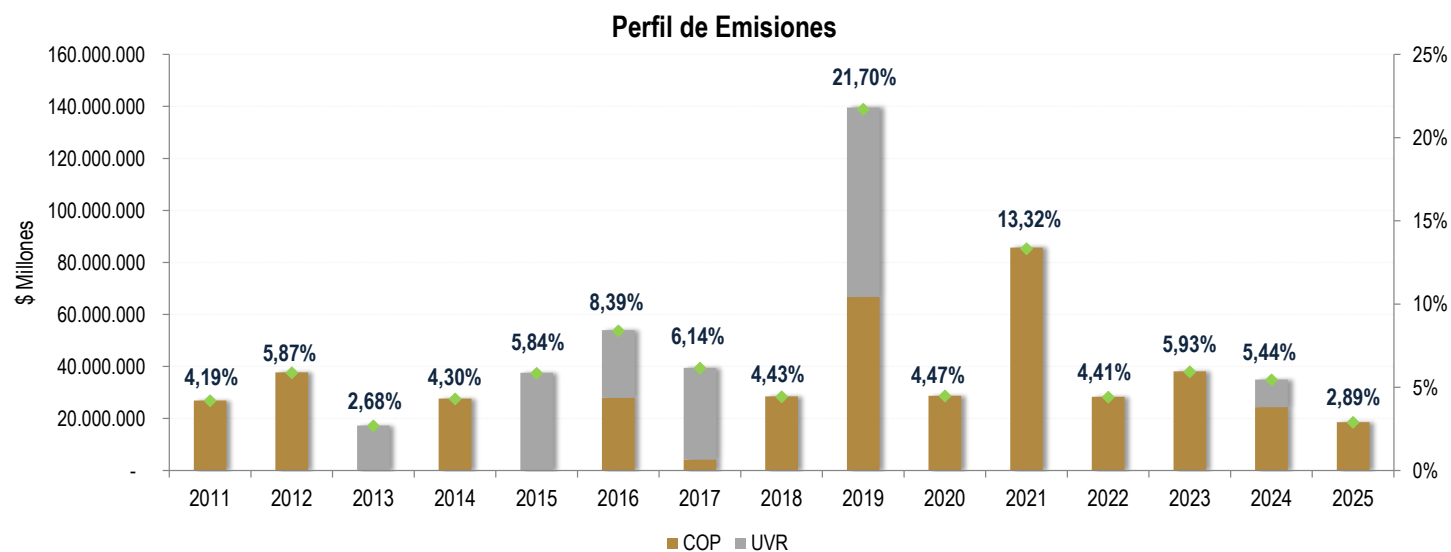




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)							
Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación	
	Descuento	Fija	Total COP				
2011	-	26.924.827	26.924.827	-	26.924.827	4,19%	
2012	-	37.759.563	37.759.563	-	37.759.563	5,87%	
2013	-	-	-	17.249.392	17.249.392	2,68%	
2014	-	27.654.175	27.654.175	-	27.654.175	4,30%	
2015	-	-	-	37.570.648	37.570.648	5,84%	
2016	-	27.992.627	27.992.627	25.969.903	53.962.530	8,39%	
2017	-	4.252.409	4.252.409	35.249.526	39.501.935	6,14%	
2018	-	28.484.312	28.484.312	-	28.484.312	4,43%	
2019	-	66.706.528	66.706.528	72.896.524	139.603.052	21,70%	
2020	-	28.765.009	28.765.009	-	28.765.009	4,47%	
2021	-	85.688.375	85.688.375	-	85.688.375	13,32%	
2022	-	28.368.785	28.368.785	-	28.368.785	4,41%	
2023	-	38.137.138	38.137.138	-	38.137.138	5,93%	
2024	15.054.999	9.314.221	24.369.220	10.633.185	35.002.405	5,44%	
2025	18.578.813	-	18.578.813	-	18.578.813	2,89%	
TOTAL	33.633.812	410.047.968	443.681.781	199.569.178	643.250.958	100%	

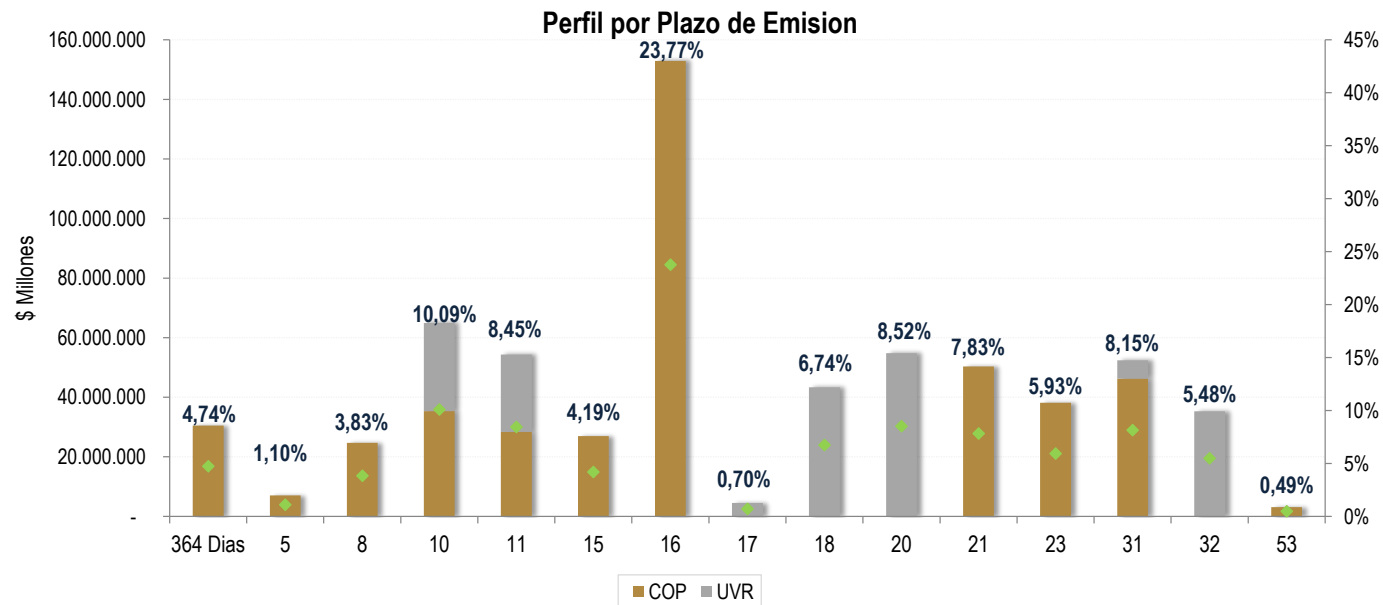




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Plazo de Emisión

Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)							
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación	
	Descuento	Fija	Total COP				
364 Dias	30.493.841	-	30.493.841	-	30.493.841	4,74%	
5	-	7.064.924	7.064.924	-	7.064.924	1,10%	
8	-	24.663.400	24.663.400	-	24.663.400	3,83%	
10	-	35.351.314	35.351.314	29.537.503	64.888.817	10,09%	
11	-	28.368.785	28.368.785	25.969.903	54.338.688	8,45%	
15	-	26.924.827	26.924.827	-	26.924.827	4,19%	
16	-	152.904.982	152.904.982	-	152.904.982	23,77%	
17	-	-	-	4.520.921	4.520.921	0,70%	
18	-	-	-	43.359.021	43.359.021	6,74%	
20	-	-	-	54.820.040	54.820.040	8,52%	
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	7,83%	
23	-	38.137.138	38.137.138	-	38.137.138	5,93%	
31	-	46.295.537	46.295.537	6.112.263	52.407.800	8,15%	
32	-	-	-	35.249.526	35.249.526	5,48%	
53	3.139.972	-	3.139.972	-	3.139.972	0,49%	
TOTAL	33.633.812	410.047.968	443.681.781	199.569.178	643.250.958	100%	





Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

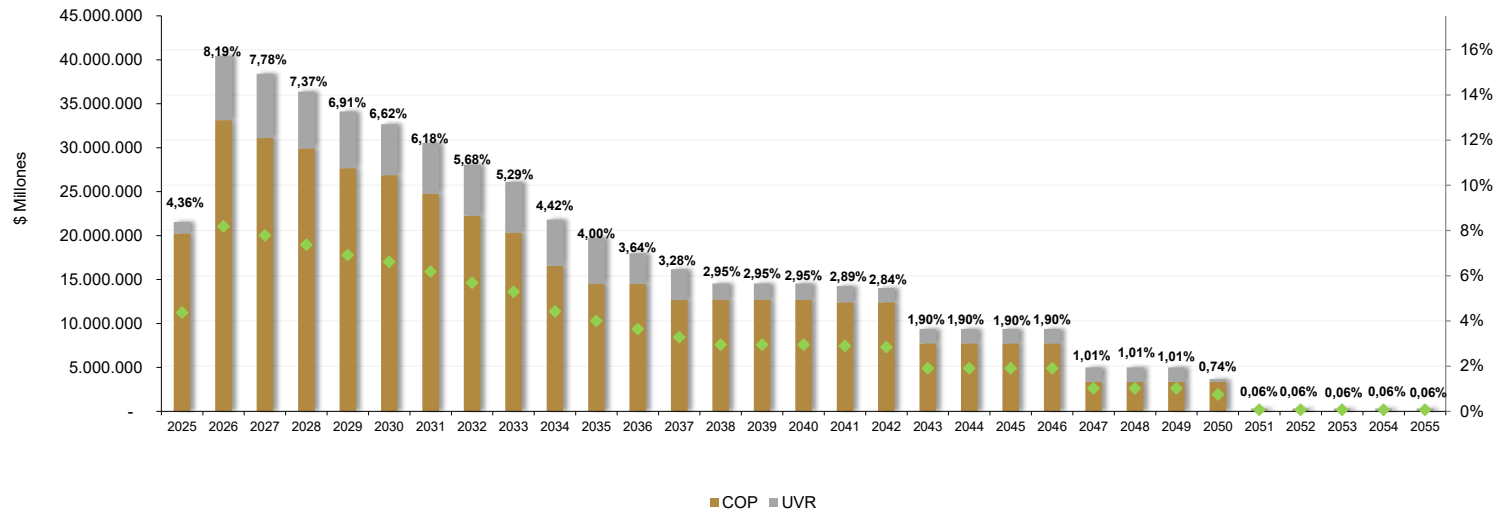
Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	-	20.230.502	20.230.502	1.321.857	21.552.359	4,36%
2026	-	33.119.934	33.119.934	7.318.449	40.438.383	8,19%
2027	-	31.100.572	31.100.572	7.318.449	38.419.021	7,78%
2028	-	29.926.940	29.926.940	6.461.442	36.388.382	7,37%
2029	-	27.661.367	27.661.367	6.461.442	34.122.808	6,91%
2030	-	26.884.225	26.884.225	5.796.848	32.681.073	6,62%
2031	-	24.741.026	24.741.026	5.796.848	30.537.874	6,18%
2032	-	22.266.434	22.266.434	5.796.848	28.063.282	5,68%
2033	-	20.306.951	20.306.951	5.796.848	26.103.798	5,29%
2034	-	16.548.086	16.548.086	5.279.366	21.827.453	4,42%
2035	-	14.482.974	14.482.974	5.279.366	19.762.340	4,00%
2036	-	14.482.974	14.482.974	3.494.760	17.977.734	3,64%
2037	-	12.685.161	12.685.161	3.494.760	16.179.921	3,28%
2038	-	12.685.161	12.685.161	1.868.797	14.553.958	2,95%
2039	-	12.685.161	12.685.161	1.868.797	14.553.958	2,95%
2040	-	12.685.161	12.685.161	1.868.797	14.553.958	2,95%
2041	-	12.398.375	12.398.375	1.868.797	14.267.173	2,89%
2042	-	12.398.375	12.398.375	1.642.751	14.041.126	2,84%
2043	-	7.742.197	7.742.197	1.642.751	9.384.948	1,90%
2044	-	7.742.197	7.742.197	1.642.751	9.384.948	1,90%
2045	-	7.742.197	7.742.197	1.642.751	9.384.948	1,90%
2046	-	7.742.197	7.742.197	1.642.751	9.384.948	1,90%
2047	-	3.356.426	3.356.426	1.642.751	4.999.178	1,01%
2048	-	3.356.426	3.356.426	1.642.751	4.999.178	1,01%
2049	-	3.356.426	3.356.426	1.642.751	4.999.178	1,01%
2050	-	3.356.426	3.356.426	320.894	3.677.320	0,74%
2051	-	-	-	320.894	320.894	0,06%
2052	-	-	-	320.894	320.894	0,06%
2053	-	-	-	320.894	320.894	0,06%
2054	-	-	-	320.894	320.894	0,06%
2055	-	-	-	320.894	320.894	0,06%
TOTAL	-	401.683.875	401.683.875	92.159.843	493.843.718	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





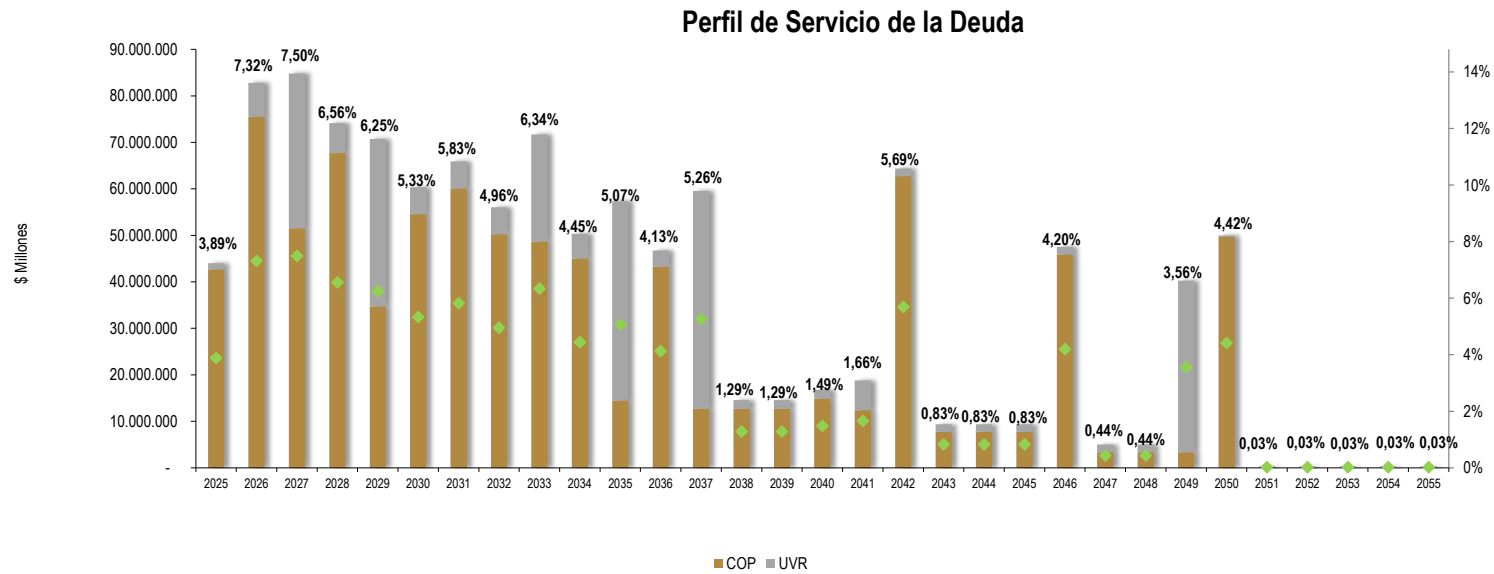
Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS		Total COP			
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	18.194.971	24.482.911	42.677.881	1.321.857	43.999.739	3,89%
2026	15.438.841	60.044.762	75.483.603	7.318.449	82.802.052	7,32%
2027	-	51.511.563	51.511.563	33.288.351	84.799.914	7,50%
2028	-	67.686.503	67.686.503	6.461.442	74.147.945	6,56%
2029	-	34.726.291	34.726.291	35.998.945	70.725.235	6,25%
2030	-	54.538.400	54.538.400	5.796.848	60.335.248	5,33%
2031	-	60.092.340	60.092.340	5.796.848	65.889.188	5,83%
2032	-	50.259.061	50.259.061	5.796.848	56.055.909	4,96%
2033	-	48.675.736	48.675.736	23.046.240	71.721.976	6,34%
2034	-	45.032.399	45.032.399	5.279.366	50.311.765	4,45%
2035	-	14.482.974	14.482.974	42.850.014	57.332.988	5,07%
2036	-	43.247.982	43.247.982	3.494.760	46.742.743	4,13%
2037	-	12.685.161	12.685.161	46.853.782	59.538.942	5,26%
2038	-	12.685.161	12.685.161	1.868.797	14.553.958	1,29%
2039	-	12.685.161	12.685.161	1.868.797	14.553.958	1,29%
2040	-	14.934.458	14.934.458	1.868.797	16.803.255	1,49%
2041	-	12.398.375	12.398.375	6.389.719	18.788.094	1,66%
2042	-	62.735.436	62.735.436	1.642.751	64.378.187	5,69%
2043	-	7.742.197	7.742.197	1.642.751	9.384.948	0,83%
2044	-	7.742.197	7.742.197	1.642.751	9.384.948	0,83%
2045	-	7.742.197	7.742.197	1.642.751	9.384.948	0,83%
2046	-	45.879.335	45.879.335	1.642.751	47.522.086	4,20%
2047	-	3.356.426	3.356.426	1.642.751	4.999.178	0,44%
2048	-	3.356.426	3.356.426	1.642.751	4.999.178	0,44%
2049	-	3.356.426	3.356.426	36.892.277	40.248.704	3,56%
2050	-	49.651.964	49.651.964	320.894	49.972.858	4,42%
2051	-	-	-	320.894	320.894	0,03%
2052	-	-	-	320.894	320.894	0,03%
2053	-	-	-	320.894	320.894	0,03%
2054	-	-	-	320.894	320.894	0,03%
2055	-	-	-	320.894	320.894	0,03%
TOTAL	33.633.812	811.731.843	845.365.655	285.616.757	1.130.982.413	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B





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	126.923.670	72.350.784	199.274.453	30,98%
Fondos de Capital Extranjero ¹	102.506.200	7.096.341	109.602.541	17,04%
Bancos Comerciales	78.704.677	22.676.296	101.380.972	15,76%
Compañías de Seguros y Capitalización	15.593.426	60.913.898	76.507.324	11,89%
Fiducia Pública	36.306.657	15.696.829	52.003.486	8,08%
Banco de la República	26.261.530	6.175.931	32.437.461	5,04%
Instituciones Oficiales Especiales ²	19.656.537	5.737.258	25.393.795	3,95%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	15.245.554	4.069.143	19.314.698	3,00%
Compañías de Financiamiento Comercial	5.811.471	13.659	5.825.130	0,91%
Entidades Públicas	5.105.326	276.402	5.381.728	0,84%
Corporaciones Financieras	3.445.174	1.210.708	4.655.882	0,72%
Fondos de Prima Media	2.023.815	1.566.781	3.590.595	0,56%
Personas Jurídicas	1.867.424	349.976	2.217.399	0,34%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.769.091	294.453	2.063.544	0,32%
Comisionistas de Bolsa	636.079	517.523	1.153.602	0,18%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	725.107	212.498	937.604	0,15%
Entidades sin Animo de Lucro	431.337	247.095	678.431	0,11%
Ministerio de Hacienda y CP	265.506	137.258	402.764	0,06%
Personas Naturales	311.152	17.078	328.230	0,05%
Otros Fondos ⁶	92.050	9.269	101.319	0,02%
	443.681.781	199.569.178	643.250.958	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.