



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 30-nov-2025
TRM 3.744,43
UVR 396,6225

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	494.241.273	213.200.455	707.441.728
Valor de Mercado	449.508.574	187.965.642	637.474.216
Cupón Promedio	7,996	9,851	8,555
Descuento Promedio	11,924	12,098	11,976
Vida Media	8,990	13,349	10,304
Duración	4,716	8,384	5,821
Duración Modificada	4,194	7,886	5,307
Participación	69,86%	30,14%	100,00%

Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	nov-24	nov-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	579.704.953	707.441.728	22,03%	582.188.273	125.253.455	21,51%
Valor de Mercado	526.152.821	637.474.216	21,16%	514.378.580	123.095.636	23,93%
Cupón Promedio	8,103	8,555	5,59%	8,048	51 pb	6,31%
Descuento Promedio	10,527	11,976	13,77%	11,081	90 pb	8,08%
Vida Media	10,362	10,304	-0,57%	10,324 -	0,021	-0,20%
Duración	6,313	5,821	-7,79%	6,136 -	0,315	-5,13%
Duración Modificada	5,821	5,307	-8,83%	5,628 -	0,321	-5,71%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	nov-24	nov-25	Variación Anual		nov-24	nov-25	Variación Anual
Valor Nominal	391.068.647	494.241.273	26,38%	Valor Nominal	188.636.305	213.200.455	13,02%
Valor de Mercado	351.161.942	449.508.574	28,01%	Valor de Mercado	174.990.879	187.965.642	7,41%
Cupón Promedio	7,578	7,996	5,53%	Cupón Promedio	9,191	9,851	7,18%
Descuento Promedio	10,466	11,924	13,94%	Descuento Promedio	10,654	12,098	13,55%
Vida Media	10,172	8,990	-11,63%	Vida Media	10,756	13,349	24,11%
Duración	5,515	4,716	-14,50%	Duración	7,966	8,384	5,25%
Duración Modificada	4,971	4,194	-15,62%	Duración Modificada	7,584	7,886	3,99%



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	64.139.825	430.101.448	494.241.273	213.200.455	707.441.728
Valor de Mercado	60.443.502	389.065.072	449.508.574	187.965.642	637.474.216
Cupón Promedio	-	9,189	7,996	9,851	8,555
Descuento Promedio	9,819	12,238	11,924	12,098	11,976
Vida Media	0,630	10,237	8,990	13,349	10,304
Duración	0,630	5,325	4,716	8,384	5,821
Duración Modificada	0,573	4,734	4,194	7,886	5,307

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	64.139.825	430.101.448	494.241.273	537.540
Valor de Mercado	60.443.502	389.065.072	449.508.574	473.916
Cupón Promedio	-	9,189	7,996	4,114
Descuento Promedio	9,819	12,238	11,924	6,244
Vida Media	0,630	10,237	8,990	13,349
Duración	0,630	5,325	4,716	8,384
Duración Modificada	0,573	4,734	4,194	7,886

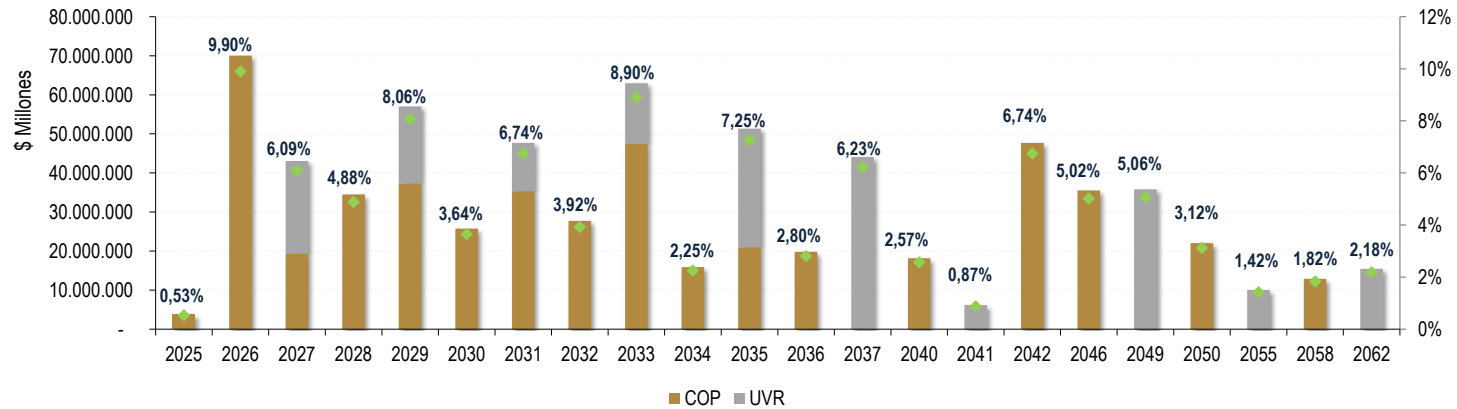


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2025	3.738.500	-	3.738.500	-	3.738.500	0,53%
2026	60.401.326	9.612.266	70.013.592	-	70.013.592	9,90%
2027	-	19.367.943	19.367.943	23.694.818	43.062.761	6,09%
2028	-	34.523.802	34.523.802	-	34.523.802	4,88%
2029	-	37.306.807	37.306.807	19.713.141	57.019.948	8,06%
2030	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,64%
2031	-	35.351.314	35.351.314	12.341.683	47.692.997	6,74%
2032	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	3,92%
2033	-	47.452.949	47.452.949	15.527.333	62.980.282	8,90%
2034	-	15.911.332	15.911.332	-	15.911.332	2,25%
2035	-	20.963.077	20.963.077	30.354.334	51.317.411	7,25%
2036	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,80%
2037	-	-	-	44.065.654	44.065.654	6,23%
2040	-	18.171.420	18.171.420	-	18.171.420	2,57%
2041	-	-	-	6.179.304	6.179.304	0,87%
2042	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,74%
2046	-	35.499.426	35.499.426	-	35.499.426	5,02%
2049	-	-	-	35.823.996	35.823.996	5,06%
2050	-	22.037.239	22.037.239	-	22.037.239	3,12%
2055	-	-	-	10.052.067	10.052.067	1,42%
2058	-	12.905.415	12.905.415	-	12.905.415	1,82%
2062	-	-	-	15.448.124	15.448.124	2,18%
TOTAL	64.139.825	430.101.448	494.241.273	213.200.455	707.441.728	100%

Perfil de Vencimientos



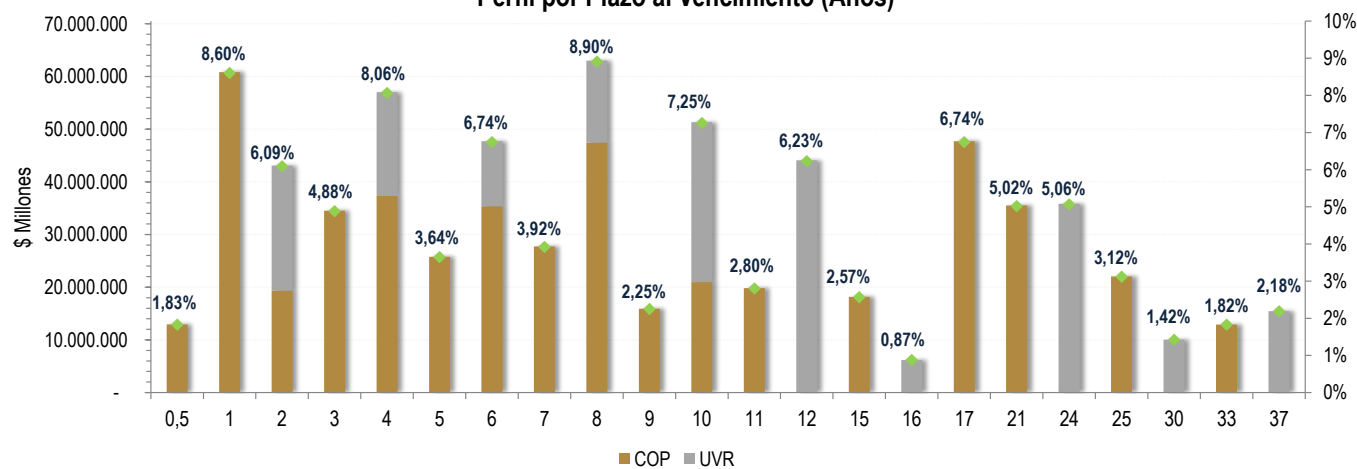


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	12.926.635	-	12.926.635	-	12.926.635	1,83%
1	51.213.191	9.612.266	60.825.457	-	60.825.457	8,60%
2	-	19.367.943	19.367.943	23.694.818	43.062.761	6,09%
3	-	34.523.802	34.523.802	-	34.523.802	4,88%
4	-	37.306.807	37.306.807	19.713.141	57.019.948	8,06%
5	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,64%
6	-	35.351.314	35.351.314	12.341.683	47.692.997	6,74%
7	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	3,92%
8	-	47.452.949	47.452.949	15.527.333	62.980.282	8,90%
9	-	15.911.332	15.911.332	-	15.911.332	2,25%
10	-	20.963.077	20.963.077	30.354.334	51.317.411	7,25%
11	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,80%
12	-	-	-	44.065.654	44.065.654	6,23%
15	-	18.171.420	18.171.420	-	18.171.420	2,57%
16	-	-	-	6.179.304	6.179.304	0,87%
17	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,74%
21	-	35.499.426	35.499.426	-	35.499.426	5,02%
24	-	-	-	35.823.996	35.823.996	5,06%
25	-	22.037.239	22.037.239	-	22.037.239	3,12%
30	-	-	-	10.052.067	10.052.067	1,42%
33	-	12.905.415	12.905.415	-	12.905.415	1,82%
37	-	-	-	15.448.124	15.448.124	2,18%
TOTAL	64.139.825	430.101.448	494.241.273	213.200.455	707.441.728	100%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



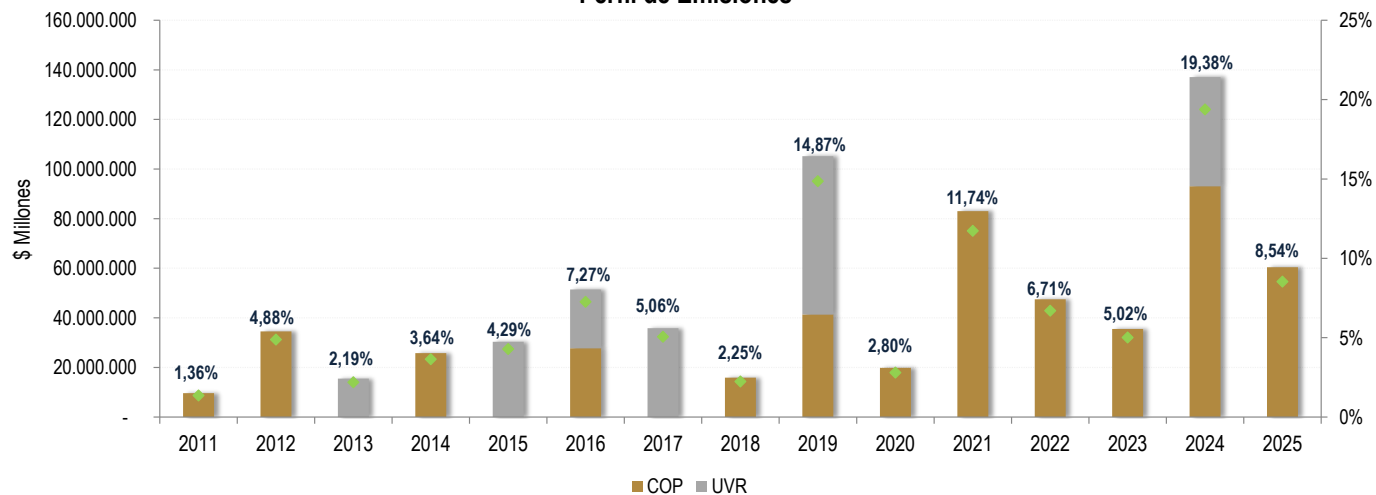


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	9.612.266	9.612.266	-	9.612.266	1,36%
2012	-	34.523.802	34.523.802	-	34.523.802	4,88%
2013	-	-	-	15.527.333	15.527.333	2,19%
2014	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,64%
2015	-	-	-	30.354.334	30.354.334	4,29%
2016	-	27.721.627	27.721.627	23.694.818	51.416.445	7,27%
2017	-	-	-	35.823.996	35.823.996	5,06%
2018	-	15.911.332	15.911.332	-	15.911.332	2,25%
2019	-	41.405.182	41.405.182	63.778.795	105.183.977	14,87%
2020	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,80%
2021	-	83.037.854	83.037.854	-	83.037.854	11,74%
2022	-	47.452.949	47.452.949	-	47.452.949	6,71%
2023	-	35.499.426	35.499.426	-	35.499.426	5,02%
2024	3.738.500	89.346.719	93.085.218	44.021.178	137.106.396	19,38%
2025	60.401.326	-	60.401.326	-	60.401.326	8,54%
TOTAL	64.139.825	430.101.448	494.241.273	213.200.455	707.441.728	100%

Perfil de Emisiones



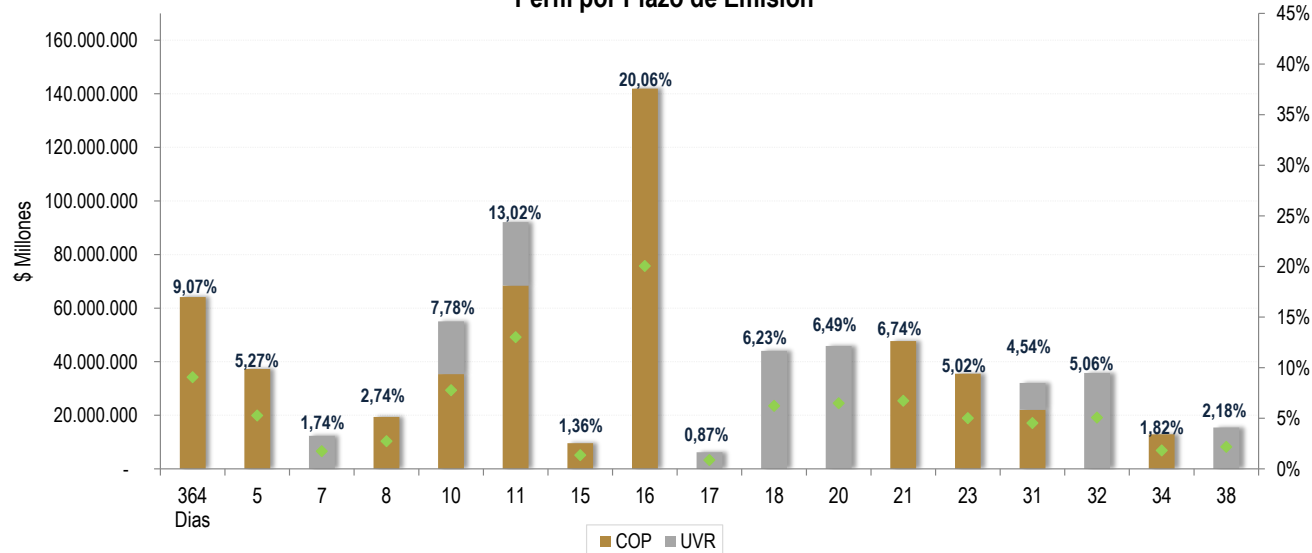


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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 Dias	64.139.825	-	64.139.825	-	64.139.825	9,07%
5	-	37.306.807	37.306.807	-	37.306.807	5,27%
7	-	-	-	12.341.683	12.341.683	1,74%
8	-	19.367.943	19.367.943	-	19.367.943	2,74%
10	-	35.351.314	35.351.314	19.713.141	55.064.455	7,78%
11	-	68.416.026	68.416.026	23.694.818	92.110.844	13,02%
15	-	9.612.266	9.612.266	-	9.612.266	1,36%
16	-	141.918.472	141.918.472	-	141.918.472	20,06%
17	-	-	-	6.179.304	6.179.304	0,87%
18	-	-	-	44.065.654	44.065.654	6,23%
20	-	-	-	45.881.668	45.881.668	6,49%
21	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,74%
23	-	35.499.426	35.499.426	-	35.499.426	5,02%
31	-	22.037.239	22.037.239	10.052.067	32.089.306	4,54%
32	-	-	-	35.823.996	35.823.996	5,06%
34	-	12.905.415	12.905.415	-	12.905.415	1,82%
38	-	-	-	15.448.124	15.448.124	2,18%
TOTAL	64.139.825	430.101.448	494.241.273	213.200.455	707.441.728	100%

Perfil por Plazo de Emision





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

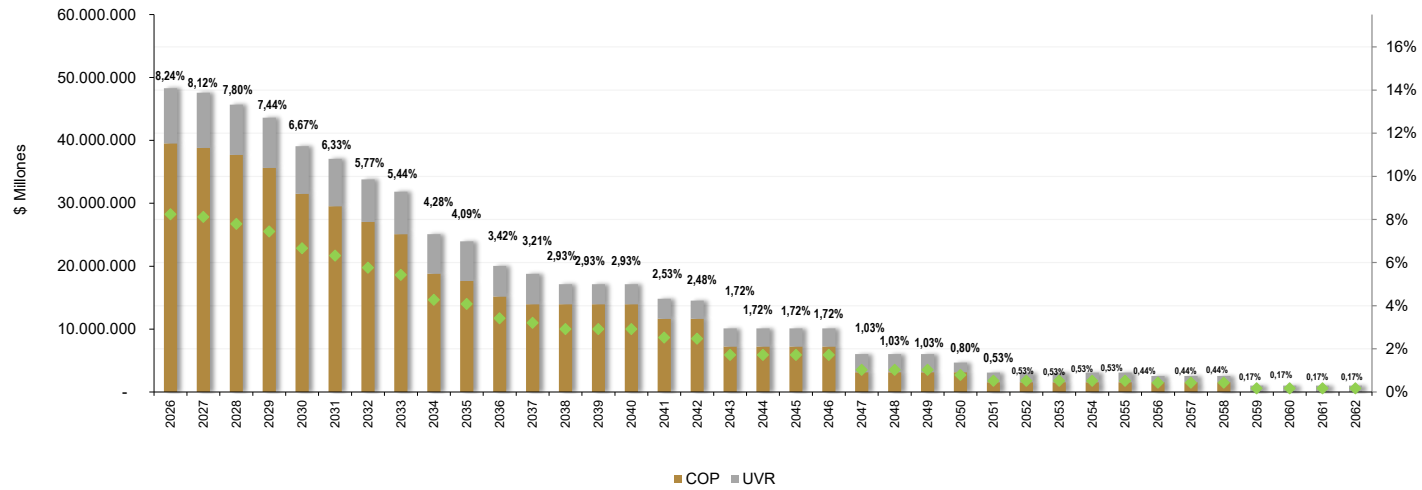
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	39.521.688	39.521.688	8.772.024	48.293.712	8,24%
2027	-	38.800.768	38.800.768	8.772.024	47.572.792	8,12%
2028	-	37.687.112	37.687.112	7.990.095	45.677.206	7,80%
2029	-	35.615.684	35.615.684	7.990.095	43.605.778	7,44%
2030	-	31.511.935	31.511.935	7.546.549	39.058.484	6,67%
2031	-	29.514.800	29.514.800	7.546.549	37.061.348	6,33%
2032	-	27.040.208	27.040.208	6.744.340	33.784.547	5,77%
2033	-	25.099.694	25.099.694	6.744.340	31.844.033	5,44%
2034	-	18.812.178	18.812.178	6.278.520	25.090.697	4,28%
2035	-	17.658.606	17.658.606	6.278.520	23.937.126	4,09%
2036	-	15.195.445	15.195.445	4.836.689	20.032.133	3,42%
2037	-	13.956.645	13.956.645	4.836.689	18.793.333	3,21%
2038	-	13.956.645	13.956.645	3.184.227	17.140.871	2,93%
2039	-	13.956.645	13.956.645	3.184.227	17.140.871	2,93%
2040	-	13.956.645	13.956.645	3.184.227	17.140.871	2,93%
2041	-	11.639.789	11.639.789	3.184.227	14.824.015	2,53%
2042	-	11.639.789	11.639.789	2.875.261	14.515.050	2,48%
2043	-	7.228.784	7.228.784	2.875.261	10.104.045	1,72%
2044	-	7.228.784	7.228.784	2.875.261	10.104.045	1,72%
2045	-	7.228.784	7.228.784	2.875.261	10.104.045	1,72%
2046	-	7.228.784	7.228.784	2.875.261	10.104.045	1,72%
2047	-	3.146.350	3.146.350	2.875.261	6.021.611	1,03%
2048	-	3.146.350	3.146.350	2.875.261	6.021.611	1,03%
2049	-	3.146.350	3.146.350	2.875.261	6.021.611	1,03%
2050	-	3.146.350	3.146.350	1.531.862	4.678.211	0,80%
2051	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,53%
2052	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,53%
2053	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,53%
2054	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,53%
2055	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,53%
2056	-	1.548.650	1.548.650	1.004.128	2.552.778	0,44%
2057	-	1.548.650	1.548.650	1.004.128	2.552.778	0,44%
2058	-	1.548.650	1.548.650	1.004.128	2.552.778	0,44%
2059	-	-	-	1.004.128	1.004.128	0,17%
2060	-	-	-	1.004.128	1.004.128	0,17%
2061	-	-	-	1.004.128	1.004.128	0,17%
2062	-	-	-	1.004.128	1.004.128	0,17%
TOTAL	-	449.454.004	449.454.004	136.295.493	585.749.497	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

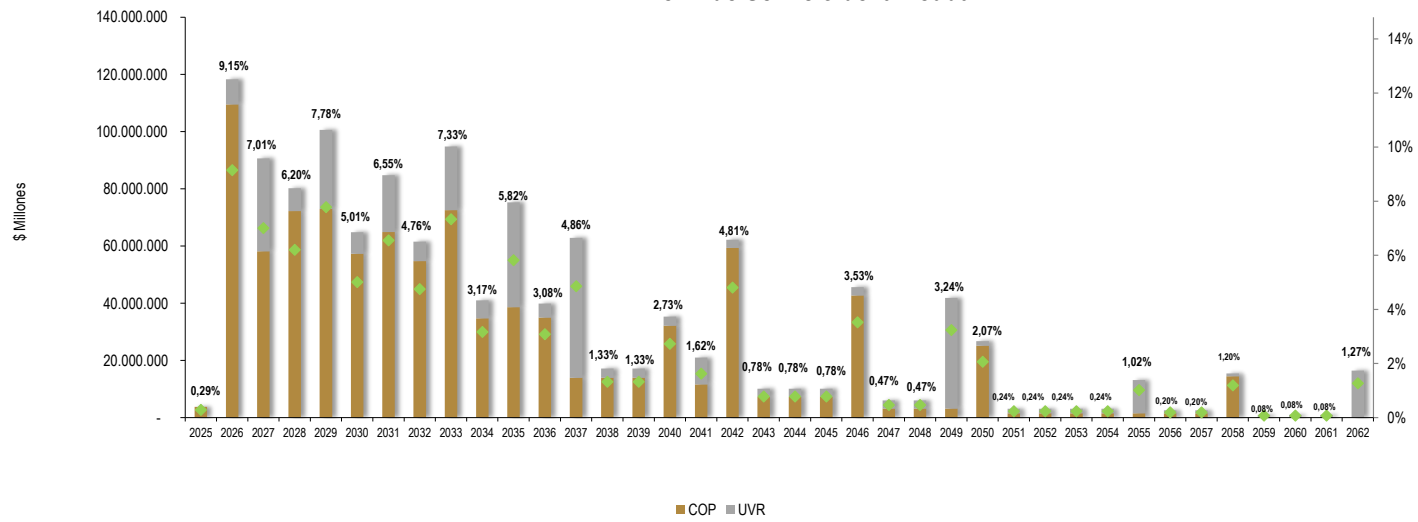
Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2025	3.738.500	-	3.738.500	-	3.738.500	0,29%
2026	60.401.326	49.133.954	109.535.280	8.772.024	118.307.304	9,15%
2027	-	58.168.711	58.168.711	32.466.842	90.635.553	7,01%
2028	-	72.210.914	72.210.914	7.990.095	80.201.008	6,20%
2029	-	72.922.490	72.922.490	27.703.235	100.625.726	7,78%
2030	-	57.281.423	57.281.423	7.546.549	64.827.972	5,01%
2031	-	64.866.113	64.866.113	19.888.232	84.754.345	6,55%
2032	-	54.761.835	54.761.835	6.744.340	61.506.174	4,76%
2033	-	72.552.642	72.552.642	22.271.673	94.824.315	7,33%
2034	-	34.723.510	34.723.510	6.278.520	41.002.030	3,17%
2035	-	38.621.684	38.621.684	36.632.854	75.254.537	5,82%
2036	-	35.016.248	35.016.248	4.836.689	39.852.936	3,08%
2037	-	13.956.645	13.956.645	48.902.342	62.858.987	4,86%
2038	-	13.956.645	13.956.645	3.184.227	17.140.871	1,33%
2039	-	13.956.645	13.956.645	3.184.227	17.140.871	1,33%
2040	-	32.128.064	32.128.064	3.184.227	35.312.291	2,73%
2041	-	11.639.789	11.639.789	9.363.531	21.003.320	1,62%
2042	-	59.326.329	59.326.329	2.875.261	62.201.590	4,81%
2043	-	7.228.784	7.228.784	2.875.261	10.104.045	0,78%
2044	-	7.228.784	7.228.784	2.875.261	10.104.045	0,78%
2045	-	7.228.784	7.228.784	2.875.261	10.104.045	0,78%
2046	-	42.728.209	42.728.209	2.875.261	45.603.471	3,53%
2047	-	3.146.350	3.146.350	2.875.261	6.021.611	0,47%
2048	-	3.146.350	3.146.350	2.875.261	6.021.611	0,47%
2049	-	3.146.350	3.146.350	38.699.258	41.845.608	3,24%
2050	-	25.183.589	25.183.589	1.531.862	26.715.451	2,07%
2051	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,24%
2052	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,24%
2053	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,24%
2054	-	1.548.650	1.548.650	1.531.862	3.080.511	0,24%
2055	-	1.548.650	1.548.650	11.583.928	13.132.578	1,02%
2056	-	1.548.650	1.548.650	1.004.128	2.552.778	0,20%
2057	-	1.548.650	1.548.650	1.004.128	2.552.778	0,20%
2058	-	14.454.065	14.454.065	1.004.128	15.458.193	1,20%
2059	-	-	-	1.004.128	1.004.128	0,08%
2060	-	-	-	1.004.128	1.004.128	0,08%
2061	-	-	-	1.004.128	1.004.128	0,08%
2062	-	-	-	16.452.252	16.452.252	1,27%
TOTAL	64.139.825	879.555.452	943.695.277	349.495.947	1.293.191.225	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	132.732.468	74.610.978	207.343.446	29,31%
Fondos de Capital Extranjero ¹	129.612.639	7.903.433	137.516.073	19,44%
Bancos Comerciales	87.224.687	23.836.833	111.061.520	15,70%
Compañías de Seguros y Capitalización	16.337.236	67.894.744	84.231.981	11,91%
Banco de la Republica	35.006.030	7.708.388	42.714.419	6,04%
Fiducia Publica	22.615.666	14.785.102	37.400.768	5,29%
Instituciones Oficiales Especiales ²	21.413.754	5.949.421	27.363.174	3,87%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	16.976.885	5.372.078	22.348.963	3,16%
Ministerio de Hacienda y CP	12.445.093	534.241	12.979.334	1,83%
Compañías de Financiamiento Comercial	6.027.201	23.738	6.050.939	0,86%
Fondos de Prima Media	2.028.296	1.682.884	3.711.180	0,52%
Personas Jurídicas	2.477.715	572.396	3.050.111	0,43%
Corporaciones Financieras	1.854.925	882.431	2.737.356	0,39%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.005.390	295.285	2.300.675	0,33%
Comisionistas de Bolsa	1.776.955	204.496	1.981.451	0,28%
Entidades Publicas	1.478.325	287.843	1.766.169	0,25%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	1.169.033	213.138	1.382.171	0,20%
Entidades sin Animo de Lucro	403.462	374.624	778.085	0,11%
Personas Naturales	531.540	43.496	575.035	0,08%
Otros Fondos ⁶	123.974	24.904	148.878	0,02%
	494.241.273	213.200.455	707.441.728	100%

****Nota:** Este informe incluye \$21,6 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.