



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 31-oct-2025
TRM 3.870,42
UVR 395,6539

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	482.882.211	211.384.362	694.266.574
Valor de Mercado	453.756.775	193.385.781	647.142.556
Cupón Promedio	8,111	9,494	8,532
Descuento Promedio	11,158	11,150	11,156
Vida Media	9,132	13,366	10,421
Duración	4,892	8,608	6,023
Duración Modificada	4,382	8,139	5,526
Participación	69,55%	30,45%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	oct-24	oct-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	572.279.858	694.266.574	21,32%	582.188.273	112.078.301	19,25%
Valor de Mercado	513.922.505	647.142.556	25,92%	514.378.580	132.763.976	25,81%
Cupón Promedio	8,252	8,532	3,40%	8,048	48 pb	6,02%
Descuento Promedio	10,735	11,156	3,92%	11,081	7 pb	0,67%
Vida Media	10,308	10,421	1,10%	10,324	0,097	0,94%
Duración	6,338	6,023	-4,96%	6,136 -	0,113	-1,83%
Duración Modificada	5,838	5,526	-5,33%	5,628 -	0,102	-1,81%

TES PESOS	Variación Anual			TES UVR	Variación Anual		
	oct-24	oct-25	Variación Anual		oct-24	oct-25	Variación Anual
Valor Nominal	381.150.625	482.882.211	26,69%	Valor Nominal	191.129.232	211.384.362	10,60%
Valor de Mercado	341.217.801	453.756.775	32,98%	Valor de Mercado	172.704.704	193.385.781	11,97%
Cupón Promedio	7,574	8,111	7,10%	Cupón Promedio	9,604	9,494	-1,14%
Descuento Promedio	10,463	11,158	6,64%	Descuento Promedio	11,277	11,150	-1,13%
Vida Media	10,135	9,132	-9,90%	Vida Media	10,652	13,366	25,48%
Duración	5,584	4,892	-12,40%	Duración	7,840	8,608	9,80%
Duración Modificada	5,034	4,382	-12,94%	Duración Modificada	7,440	8,139	9,39%



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	53.642.953	429.239.258	482.882.211	211.384.362	694.266.574
Valor de Mercado	50.632.899	403.123.876	453.756.775	193.385.781	647.142.556
Cupón Promedio	-	9,125	8,111	9,494	8,532
Descuento Promedio	9,366	11,382	11,158	11,150	11,156
Vida Media	0,643	10,193	9,132	13,366	10,421
Duración	0,643	5,423	4,892	8,608	6,023
Duración Modificada	0,588	4,857	4,382	8,139	5,526

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	53.642.953	429.239.258	482.882.211	534.266
Valor de Mercado	50.632.899	403.123.876	453.756.775	488.775
Cupón Promedio	-	9,125	8,111	4,102
Descuento Promedio	9,366	11,382	11,158	5,676
Vida Media	0,643	10,193	9,132	13,366
Duración	0,643	5,423	4,892	8,608
Duración Modificada	0,588	4,857	4,382	8,139

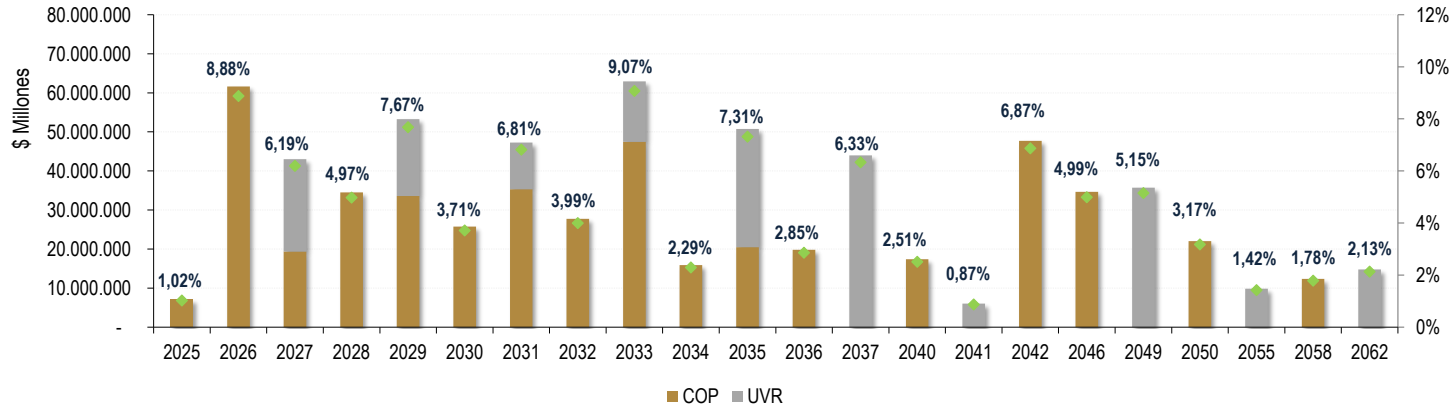


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Vencimiento

Año Vencimiento	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2025	3.775.500	3.313.473	7.088.972	-	7.088.972	1,02%
2026	49.867.453	11.761.066	61.628.520	-	61.628.520	8,88%
2027	-	19.367.943	19.367.943	23.636.953	43.004.896	6,19%
2028	-	34.523.802	34.523.802	-	34.523.802	4,97%
2029	-	33.611.330	33.611.330	19.664.999	53.276.329	7,67%
2030	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,71%
2031	-	35.351.314	35.351.314	11.936.395	47.287.709	6,81%
2032	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	3,99%
2033	-	47.452.949	47.452.949	15.489.414	62.942.362	9,07%
2034	-	15.911.332	15.911.332	-	15.911.332	2,29%
2035	-	20.483.160	20.483.160	30.280.205	50.763.365	7,31%
2036	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,85%
2037	-	-	-	43.958.040	43.958.040	6,33%
2040	-	17.400.899	17.400.899	-	17.400.899	2,51%
2041	-	-	-	6.024.328	6.024.328	0,87%
2042	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,87%
2046	-	34.641.845	34.641.845	-	34.641.845	4,99%
2049	-	-	-	35.736.510	35.736.510	5,15%
2050	-	22.037.239	22.037.239	-	22.037.239	3,17%
2055	-	-	-	9.855.866	9.855.866	1,42%
2058	-	12.384.448	12.384.448	-	12.384.448	1,78%
2062	-	-	-	14.801.653	14.801.653	2,13%
TOTAL	53.642.953	429.239.258	482.882.211	211.384.362	694.266.574	100%

Perfil de Vencimientos



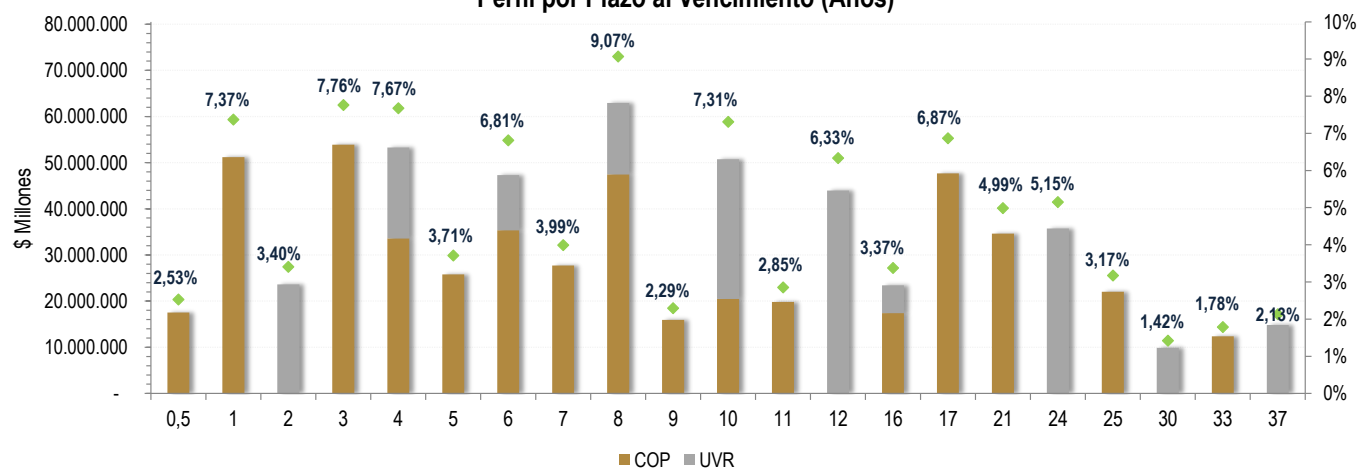


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	14.217.944	3.313.473	17.531.417	-	17.531.417	2,53%
1	39.425.009	11.761.066	51.186.075	-	51.186.075	7,37%
2	-	-	-	23.636.953	23.636.953	3,40%
3	-	53.891.745	53.891.745	-	53.891.745	7,76%
4	-	33.611.330	33.611.330	19.664.999	53.276.329	7,67%
5	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,71%
6	-	35.351.314	35.351.314	11.936.395	47.287.709	6,81%
7	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	3,99%
8	-	47.452.949	47.452.949	15.489.414	62.942.362	9,07%
9	-	15.911.332	15.911.332	-	15.911.332	2,29%
10	-	20.483.160	20.483.160	30.280.205	50.763.365	7,31%
11	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,85%
12	-	-	-	43.958.040	43.958.040	6,33%
16	-	17.400.899	17.400.899	6.024.328	23.425.226	3,37%
17	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,87%
21	-	34.641.845	34.641.845	-	34.641.845	4,99%
24	-	-	-	35.736.510	35.736.510	5,15%
25	-	22.037.239	22.037.239	-	22.037.239	3,17%
30	-	-	-	9.855.866	9.855.866	1,42%
33	-	12.384.448	12.384.448	-	12.384.448	1,78%
37	-	-	-	14.801.653	14.801.653	2,13%
TOTAL	53.642.953	429.239.258	482.882.211	211.384.362	694.266.574	98%

Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



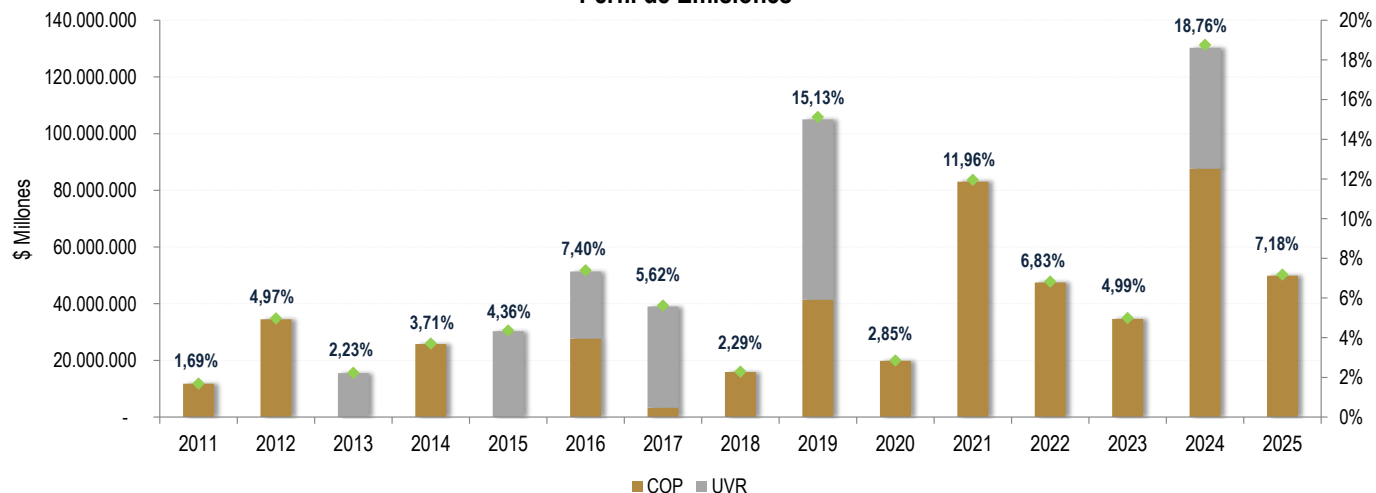


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2011	-	11.761.066	11.761.066	-	11.761.066	1,69%
2012	-	34.523.802	34.523.802	-	34.523.802	4,97%
2013	-	-	-	15.489.414	15.489.414	2,23%
2014	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,71%
2015	-	-	-	30.280.205	30.280.205	4,36%
2016	-	27.721.627	27.721.627	23.636.953	51.358.580	7,40%
2017	-	3.313.473	3.313.473	35.736.510	39.049.983	5,62%
2018	-	15.911.332	15.911.332	-	15.911.332	2,29%
2019	-	41.405.182	41.405.182	63.623.039	105.028.221	15,13%
2020	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,85%
2021	-	83.037.854	83.037.854	-	83.037.854	11,96%
2022	-	47.452.949	47.452.949	-	47.452.949	6,83%
2023	-	34.641.845	34.641.845	-	34.641.845	4,99%
2024	3.775.500	83.879.837	87.655.336	42.618.242	130.273.578	18,76%
2025	49.867.453	-	49.867.453	-	49.867.453	7,18%
TOTAL	53.642.953	429.239.258	482.882.211	211.384.362	694.266.574	100%

Perfil de Emisiones



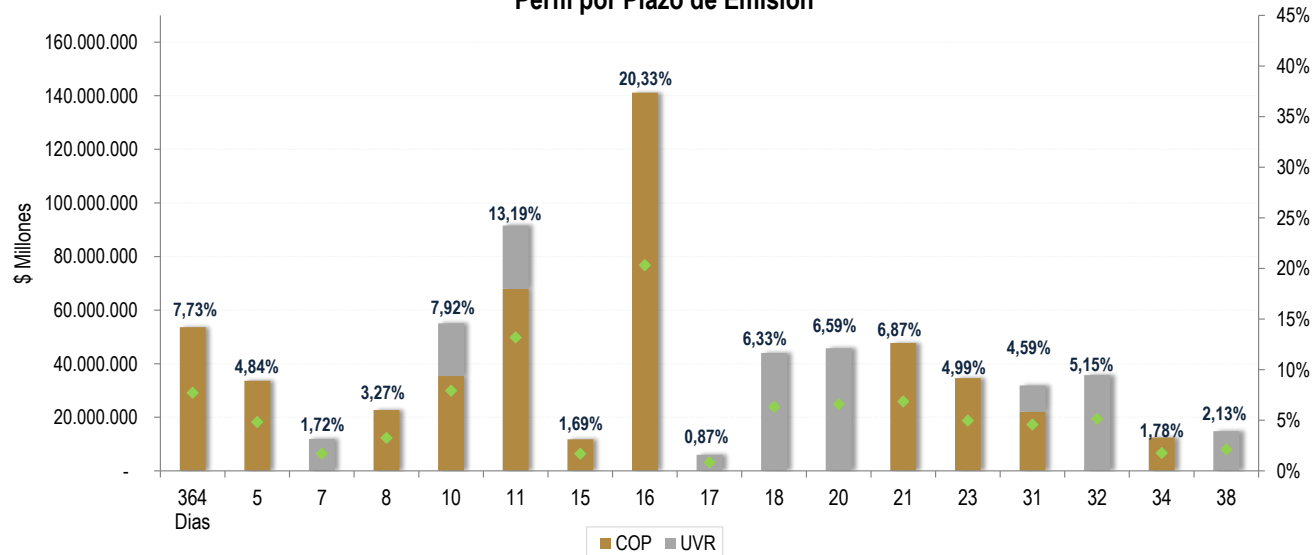


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	53.642.953	-	53.642.953	-	53.642.953	7,73%
5	-	33.611.330	33.611.330	-	33.611.330	4,84%
7	-	-	-	11.936.395	11.936.395	1,72%
8	-	22.681.416	22.681.416	-	22.681.416	3,27%
10	-	35.351.314	35.351.314	19.664.999	55.016.313	7,92%
11	-	67.936.109	67.936.109	23.636.953	91.573.062	13,19%
15	-	11.761.066	11.761.066	-	11.761.066	1,69%
16	-	141.147.951	141.147.951	-	141.147.951	20,33%
17	-	-	-	6.024.328	6.024.328	0,87%
18	-	-	-	43.958.040	43.958.040	6,33%
20	-	-	-	45.769.619	45.769.619	6,59%
21	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,87%
23	-	34.641.845	34.641.845	-	34.641.845	4,99%
31	-	22.037.239	22.037.239	9.855.866	31.893.105	4,59%
32	-	-	-	35.736.510	35.736.510	5,15%
34	-	12.384.448	12.384.448	-	12.384.448	1,78%
38	-	-	-	14.801.653	14.801.653	2,13%
TOTAL	53.642.953	429.239.258	482.882.211	211.384.362	694.266.574	100%

Perfil por Plazo de Emisión





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

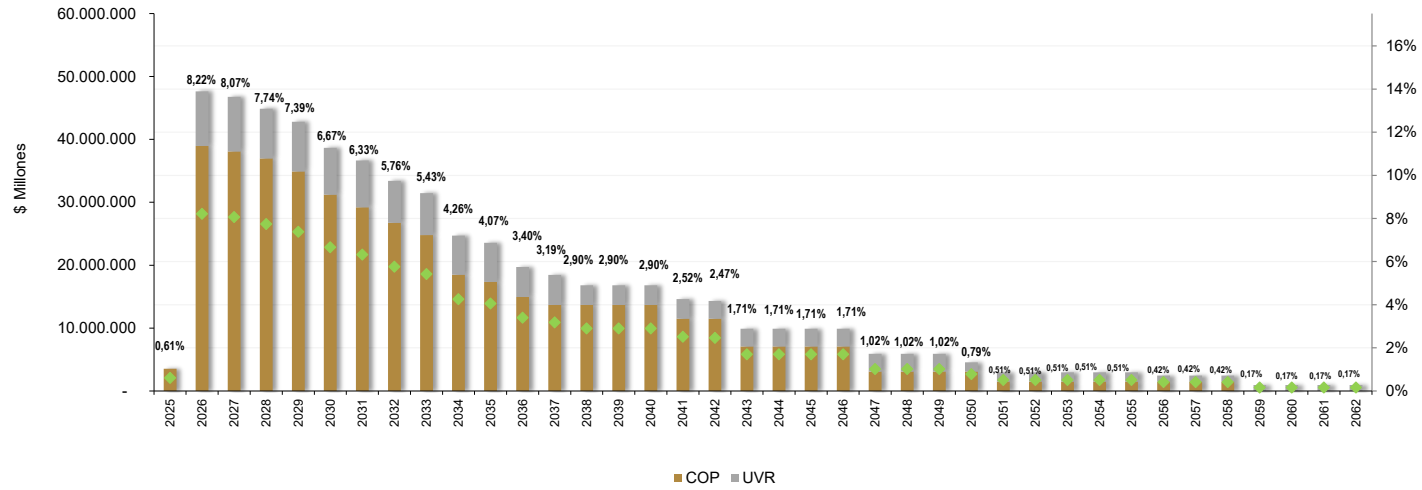
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					Participación
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	-	3.539.363	3.539.363	-	3.539.363	0,61%
2026	-	38.960.576	38.960.576	8.670.642	47.631.219	8,22%
2027	-	38.078.496	38.078.496	8.670.642	46.749.139	8,07%
2028	-	36.964.840	36.964.840	7.890.623	44.855.463	7,74%
2029	-	34.893.412	34.893.412	7.890.623	42.784.034	7,39%
2030	-	31.196.165	31.196.165	7.448.160	38.644.326	6,67%
2031	-	29.199.030	29.199.030	7.448.160	36.647.190	6,33%
2032	-	26.724.438	26.724.438	6.672.295	33.396.733	5,76%
2033	-	24.783.924	24.783.924	6.672.295	31.456.219	5,43%
2034	-	18.496.408	18.496.408	6.207.612	24.704.021	4,26%
2035	-	17.342.837	17.342.837	6.207.612	23.550.449	4,07%
2036	-	14.936.066	14.936.066	4.769.302	19.705.368	3,40%
2037	-	13.697.265	13.697.265	4.769.302	18.466.568	3,19%
2038	-	13.697.265	13.697.265	3.120.876	16.818.141	2,90%
2039	-	13.697.265	13.697.265	3.120.876	16.818.141	2,90%
2040	-	13.697.265	13.697.265	3.120.876	16.818.141	2,90%
2041	-	11.478.651	11.478.651	3.120.876	14.599.527	2,52%
2042	-	11.478.651	11.478.651	2.819.660	14.298.310	2,47%
2043	-	7.067.646	7.067.646	2.819.660	9.887.305	1,71%
2044	-	7.067.646	7.067.646	2.819.660	9.887.305	1,71%
2045	-	7.067.646	7.067.646	2.819.660	9.887.305	1,71%
2046	-	7.067.646	7.067.646	2.819.660	9.887.305	1,71%
2047	-	3.083.834	3.083.834	2.819.660	5.903.493	1,02%
2048	-	3.083.834	3.083.834	2.819.660	5.903.493	1,02%
2049	-	3.083.834	3.083.834	2.819.660	5.903.493	1,02%
2050	-	3.083.834	3.083.834	1.479.540	4.563.374	0,79%
2051	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,51%
2052	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,51%
2053	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,51%
2054	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,51%
2055	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,51%
2056	-	1.486.134	1.486.134	962.107	2.448.241	0,42%
2057	-	1.486.134	1.486.134	962.107	2.448.241	0,42%
2058	-	1.486.134	1.486.134	962.107	2.448.241	0,42%
2059	-	-	-	962.107	962.107	0,17%
2060	-	-	-	962.107	962.107	0,17%
2061	-	-	-	962.107	962.107	0,17%
2062	-	-	-	962.107	962.107	0,17%
TOTAL	-	445.356.908	445.356.908	133.970.042	579.326.950	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

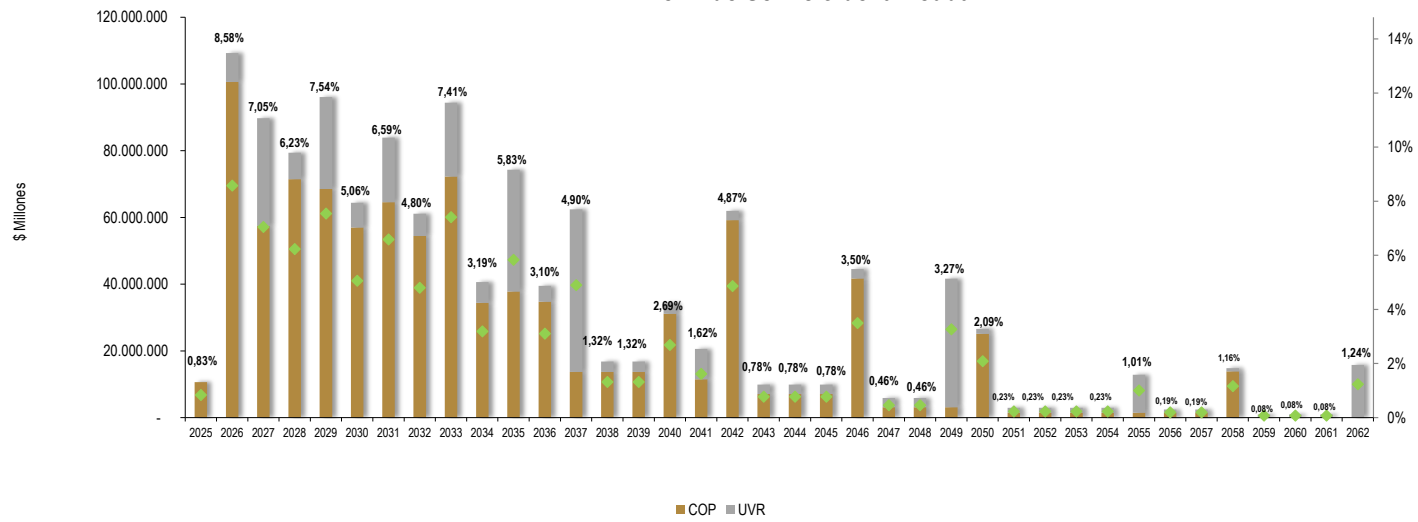
Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2025	3.775.500	6.852.836	10.628.336	-	10.628.336	0,83%
2026	49.867.453	50.721.643	100.589.096	8.670.642	109.259.738	8,58%
2027	-	57.446.439	57.446.439	32.307.595	89.754.034	7,05%
2028	-	71.488.642	71.488.642	7.890.623	79.379.265	6,23%
2029	-	68.504.742	68.504.742	27.555.622	96.060.363	7,54%
2030	-	56.965.653	56.965.653	7.448.160	64.413.814	5,06%
2031	-	64.550.344	64.550.344	19.384.556	83.934.900	6,59%
2032	-	54.446.065	54.446.065	6.672.295	61.118.360	4,80%
2033	-	72.236.873	72.236.873	22.161.708	94.398.581	7,41%
2034	-	34.407.741	34.407.741	6.207.612	40.615.353	3,19%
2035	-	37.825.997	37.825.997	36.487.817	74.313.814	5,83%
2036	-	34.756.868	34.756.868	4.769.302	39.526.171	3,10%
2037	-	13.697.265	13.697.265	48.727.342	62.424.608	4,90%
2038	-	13.697.265	13.697.265	3.120.876	16.818.141	1,32%
2039	-	13.697.265	13.697.265	3.120.876	16.818.141	1,32%
2040	-	31.098.164	31.098.164	3.120.876	34.219.040	2,69%
2041	-	11.478.651	11.478.651	9.145.203	20.623.854	1,62%
2042	-	59.165.191	59.165.191	2.819.660	61.984.851	4,87%
2043	-	7.067.646	7.067.646	2.819.660	9.887.305	0,78%
2044	-	7.067.646	7.067.646	2.819.660	9.887.305	0,78%
2045	-	7.067.646	7.067.646	2.819.660	9.887.305	0,78%
2046	-	41.709.491	41.709.491	2.819.660	44.529.151	3,50%
2047	-	3.083.834	3.083.834	2.819.660	5.903.493	0,46%
2048	-	3.083.834	3.083.834	2.819.660	5.903.493	0,46%
2049	-	3.083.834	3.083.834	38.556.169	41.640.003	3,27%
2050	-	25.121.073	25.121.073	1.479.540	26.600.613	2,09%
2051	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,23%
2052	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,23%
2053	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,23%
2054	-	1.486.134	1.486.134	1.479.540	2.965.674	0,23%
2055	-	1.486.134	1.486.134	11.335.406	12.821.540	1,01%
2056	-	1.486.134	1.486.134	962.107	2.448.241	0,19%
2057	-	1.486.134	1.486.134	962.107	2.448.241	0,19%
2058	-	13.870.582	13.870.582	962.107	14.832.689	1,16%
2059	-	-	-	962.107	962.107	0,08%
2060	-	-	-	962.107	962.107	0,08%
2061	-	-	-	962.107	962.107	0,08%
2062	-	-	-	15.763.760	15.763.760	1,24%
TOTAL	53.642.953	874.596.166	928.239.119	345.354.405	1.273.593.524	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	130.062.466	74.665.996	204.728.462	29,49%
Fondos de Capital Extranjero ¹	128.532.881	7.620.614	136.153.495	19,61%
Bancos Comerciales	80.173.492	22.722.437	102.895.928	14,82%
Compañías de Seguros y Capitalización	16.448.886	67.174.626	83.623.512	12,04%
Banco de la Republica	32.824.530	7.353.258	40.177.788	5,79%
Fiducia Publica	22.591.239	14.789.389	37.380.628	5,38%
Instituciones Oficiales Especiales ²	20.501.554	5.639.932	26.141.485	3,77%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	16.548.013	6.318.890	22.866.903	3,29%
Ministerio de Hacienda y CP	13.443.535	528.619	13.972.154	2,01%
Compañías de Financiamiento Comercial	6.165.052	13.848	6.178.900	0,89%
Corporaciones Financieras	3.209.674	855.729	4.065.403	0,59%
Fondos de Prima Media	2.148.515	1.577.091	3.725.606	0,54%
Personas Juridicas	2.480.016	576.041	3.056.057	0,44%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.085.990	274.782	2.360.772	0,34%
Comisionistas de Bolsa	1.796.176	276.267	2.072.442	0,30%
Entidades Publicas	1.618.818	303.164	1.921.982	0,28%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	1.192.642	259.700	1.452.343	0,21%
Entidades sin Animo de Lucro	420.402	371.731	792.132	0,11%
Personas Naturales	509.631	37.407	547.038	0,08%
Otros Fondos ⁶	128.700	24.843	153.543	0,02%
	482.882.211	211.384.362	694.266.574	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.