



Perfil de Deuda Interna

Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 30-sep-2026
TRM 3.341,23
UVR 418,8527

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	564.298.292	244.664.313	808.962.605
Valor de Mercado	521.971.958	214.639.365	736.611.323
Cupón Promedio ***	9,724	11,051	10,156
Descuento Promedio	12,822	13,205	12,938
Vida Media	8,283	13,836	9,962
Duración	4,364	8,182	5,519
Duración Modificada	3,863	7,664	5,012
Participación	69,76%	30,24%	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	sep-25	sep-26	Variación Anual	dic-25	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	692.835.628	808.962.605	16,76%	722.642.019	86.320.586	11,95%
Valor de Mercado	634.205.594	736.611.323	16,15%	649.850.333	86.760.990	13,35%
Cupón Promedio	8,126	10,156	24,97%	8,647	151 pb	17,44%
Descuento Promedio	11,013	12,938	17,48%	12,377	56 pb	4,53%
Vida Media	10,241	9,962	-2,72%	10,213 -	0,250	-2,45%
Duración	5,947	5,519	-7,19%	5,730 -	0,210	-3,67%
Duración Modificada	5,455	5,012	-8,12%	5,209 -	0,196	-3,77%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	sep-25	sep-26	Variación Anual	TES UVR	sep-25	sep-26	Variación Anual
Valor Nominal	484.210.618	564.298.292	16,54%	Valor Nominal	208.625.010	244.664.313	17,27%
Valor de Mercado	449.020.565	521.971.958	16,25%	Valor de Mercado	185.185.029	214.639.365	15,91%
Cupón Promedio	7,582	9,724	28,26%	Cupón Promedio	9,390	11,051	17,69%
Descuento Promedio	10,869	12,822	17,97%	Descuento Promedio	11,346	13,205	16,38%
Vida Media	8,904	8,283	-6,97%	Vida Media	13,344	13,836	3,69%
Duración	4,820	4,364	-9,46%	Duración	8,562	8,182	-4,44%
Duración Modificada	4,328	3,863	-10,74%	Duración Modificada	8,073	7,664	-5,07%



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	56.410.852	507.887.439	564.298.292	244.664.313	808.962.605
Valor de Mercado	53.382.529	468.589.430	521.971.958	214.639.365	736.611.323
Cupón Promedio	-	9,724	8,752	11,051	9,447
Descuento Promedio	12,147	12,897	12,822	13,205	12,938
Vida Media	0,482	9,149	8,283	13,836	9,962
Duración	0,482	4,796	4,364	8,182	5,519
Duración Modificada	0,429	4,244	3,863	7,664	5,012

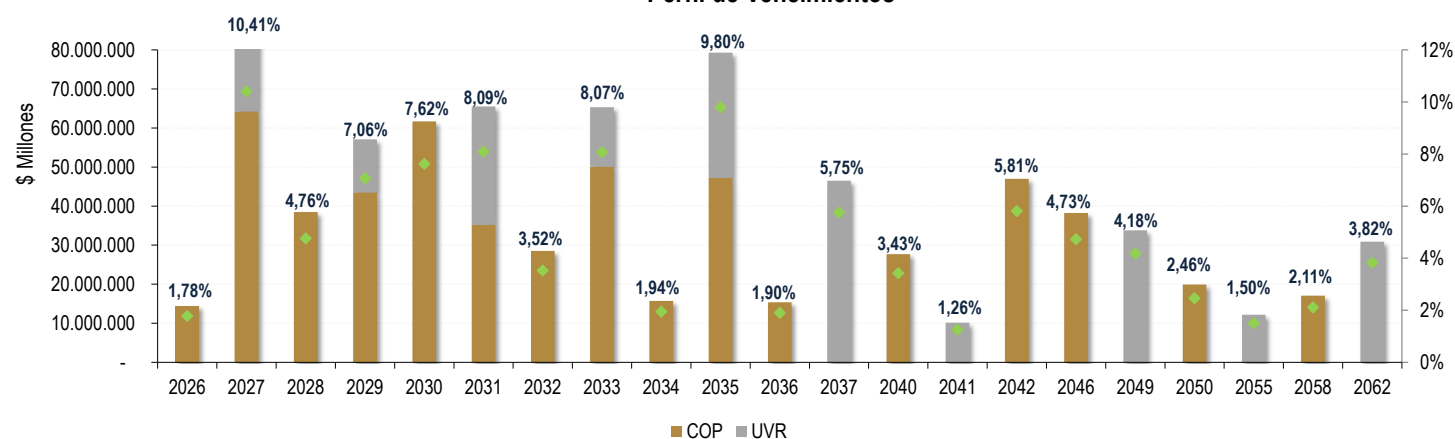
Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación en Moneda Original

Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa			
	TES PESOS			TES UVR
	Descuento	Fija	Total COP	
Valor Nominal	56.410.852	507.887.439	564.298.292	584.130
Valor de Mercado	53.382.529	468.589.430	521.971.958	512.446
Cupón Promedio	-	9,724	8,752	4,528
Descuento Promedio	12,147	12,897	12,822	6,556
Vida Media	0,482	9,149	8,283	13,836
Duración	0,482	4,796	4,364	8,182
Duración Modificada	0,429	4,244	3,863	7,664

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

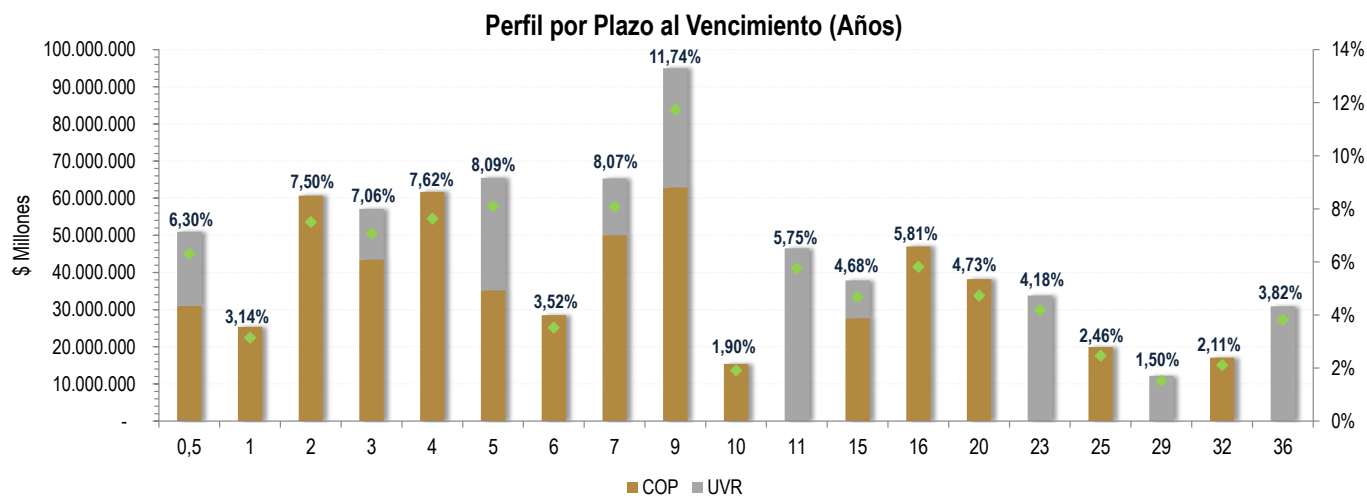
Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)						
Año Vencimiento	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	14.361.594	-	14.361.594	-	14.361.594	1,78%
2027	42.049.259	22.186.857	64.236.116	19.951.609	84.187.724	10,41%
2028	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	4,76%
2029	-	43.510.813	43.510.813	13.601.384	57.112.197	7,06%
2030	-	61.680.369	61.680.369	-	61.680.369	7,62%
2031	-	35.209.515	35.209.515	30.273.279	65.482.794	8,09%
2032	-	28.504.417	28.504.417	-	28.504.417	3,52%
2033	-	50.059.829	50.059.829	15.240.556	65.300.386	8,07%
2034	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	1,94%
2035	-	47.208.919	47.208.919	32.053.820	79.262.739	9,80%
2036	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,90%
2037	-	-	-	46.507.731	46.507.731	5,75%
2040	-	27.713.644	27.713.644	-	27.713.644	3,43%
2041	-	-	-	10.158.485	10.158.485	1,26%
2042	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	5,81%
2046	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,73%
2049	-	-	-	33.792.643	33.792.643	4,18%
2050	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,46%
2055	-	-	-	12.170.776	12.170.776	1,50%
2058	-	17.058.750	17.058.750	-	17.058.750	2,11%
2062	-	-	-	30.914.030	30.914.030	3,82%
TOTAL	56.410.852	507.887.439	564.298.292	244.664.313	808.962.605	100%

Perfil de Vencimientos



Portafolio por Plazo al Vencimiento

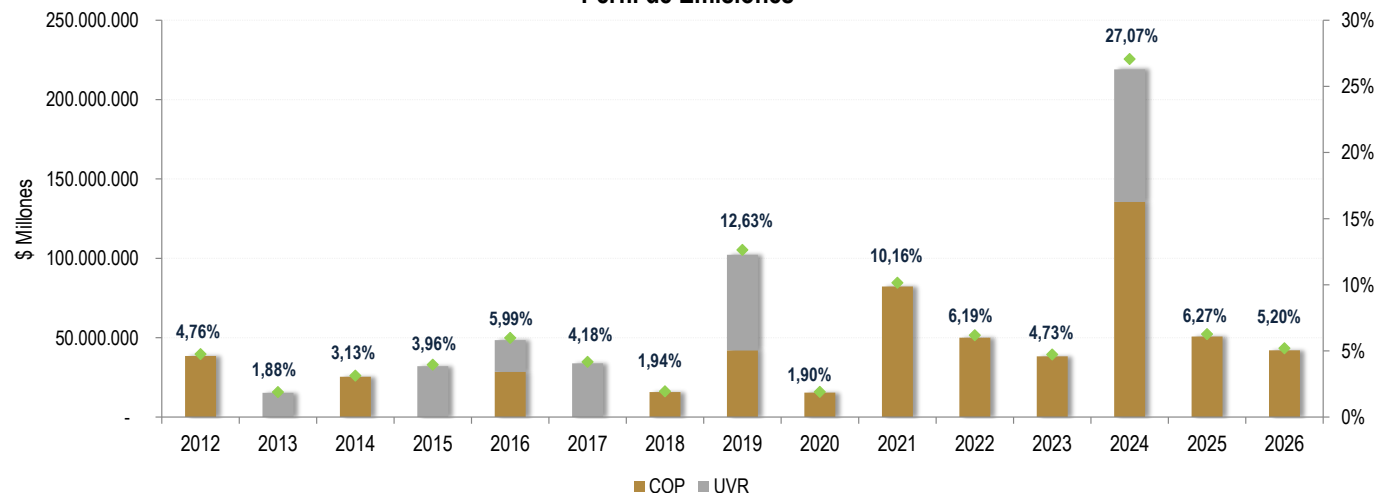
Plazo al Vencimiento (Años)	Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento**	Fija	Total COP			
0,5	31.033.015	-	31.033.015	19.951.609	50.984.623	6,30%
1	25.377.838	-	25.377.838	-	25.377.838	3,14%
2	-	60.685.457	60.685.457	-	60.685.457	7,50%
3	-	43.510.813	43.510.813	13.601.384	57.112.197	7,06%
4	-	61.680.369	61.680.369	-	61.680.369	7,62%
5	-	35.209.515	35.209.515	30.273.279	65.482.794	8,09%
6	-	28.504.417	28.504.417	-	28.504.417	3,52%
7	-	50.059.829	50.059.829	15.240.556	65.300.386	8,07%
9	-	62.930.542	62.930.542	32.053.820	94.984.362	11,74%
10	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,90%
11	-	-	-	46.507.731	46.507.731	5,75%
15	-	27.713.644	27.713.644	10.158.485	37.872.129	4,68%
16	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	5,81%
20	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,73%
23	-	-	-	33.792.643	33.792.643	4,18%
25	-	19.913.239	19.913.239	-	19.913.239	2,46%
29	-	-	-	12.170.776	12.170.776	1,50%
32	-	17.058.750	17.058.750	-	17.058.750	2,11%
36	-	-	-	30.914.030	30.914.030	3,82%
TOTAL	56.410.852	507.887.439	564.298.292	244.664.313	808.962.605	100%



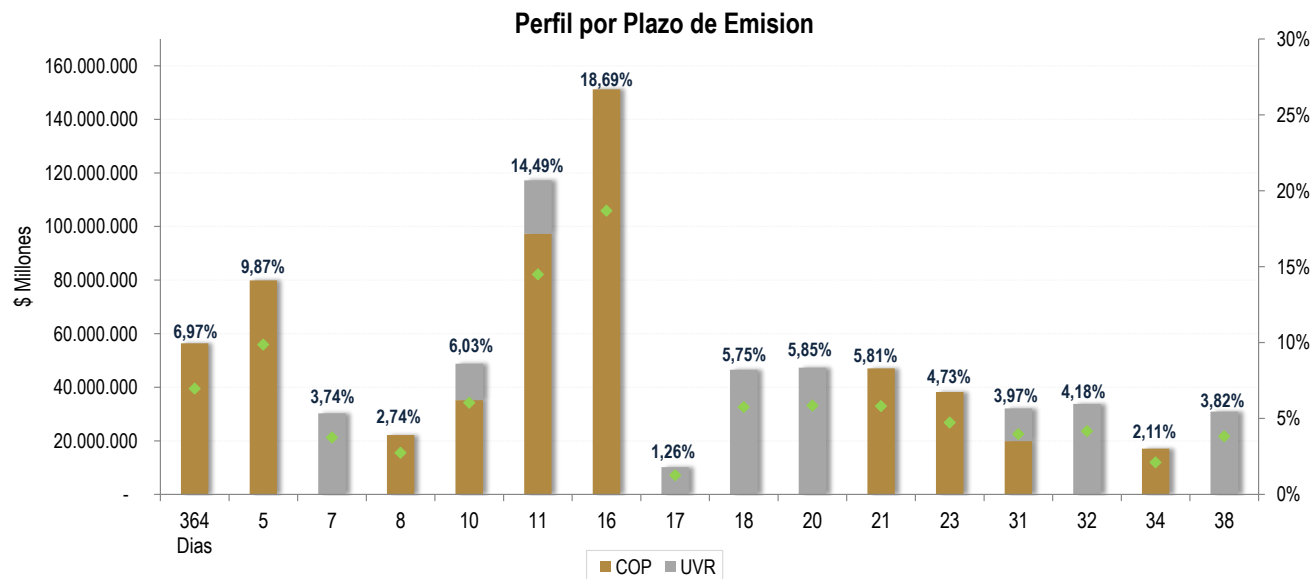
Portafolio por Año de Emisión

Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	TES PESOS	Total COP			
2012	-	38.498.600	38.498.600	-	38.498.600	4,76%
2013	-	-	-	15.240.556	15.240.556	1,88%
2014	-	25.333.284	25.333.284	-	25.333.284	3,13%
2015	-	-	-	32.053.820	32.053.820	3,96%
2016	-	28.504.417	28.504.417	19.951.609	48.456.025	5,99%
2017	-	-	-	33.792.643	33.792.643	4,18%
2018	-	15.721.623	15.721.623	-	15.721.623	1,94%
2019	-	42.100.096	42.100.096	60.109.115	102.209.211	12,63%
2020	-	15.396.255	15.396.255	-	15.396.255	1,90%
2021	-	82.207.570	82.207.570	-	82.207.570	10,16%
2022	-	50.059.829	50.059.829	-	50.059.829	6,19%
2023	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,73%
2024	-	135.492.126	135.492.126	83.516.571	219.008.697	27,07%
2025	14.361.594	36.347.084	50.708.678	-	50.708.678	6,27%
2026	42.049.259	-	42.049.259	-	42.049.259	5,20%
TOTAL	56.410.852	507.887.439	564.298.292	244.664.313	808.962.605	100%

Perfil de Emisiones



Plazo de Emisión (Años)	Portafolio por Plazo de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
364 Dias	56.410.852	-	56.410.852	-	56.410.852	6,97%
5	-	79.857.897	79.857.897	-	79.857.897	9,87%
7	-	-	-	30.273.279	30.273.279	3,74%
8	-	22.186.857	22.186.857	-	22.186.857	2,74%
10	-	35.209.515	35.209.515	13.601.384	48.810.898	6,03%
11	-	97.268.748	97.268.748	19.951.609	117.220.357	14,49%
16	-	151.167.824	151.167.824	-	151.167.824	18,69%
17	-	-	-	10.158.485	10.158.485	1,26%
18	-	-	-	46.507.731	46.507.731	5,75%
20	-	-	-	47.294.376	47.294.376	5,85%
21	-	46.998.055	46.998.055	-	46.998.055	5,81%
23	-	38.226.554	38.226.554	-	38.226.554	4,73%
31	-	19.913.239	19.913.239	12.170.776	32.084.015	3,97%
32	-	-	-	33.792.643	33.792.643	4,18%
34	-	17.058.750	17.058.750	-	17.058.750	2,11%
38	-	-	-	30.914.030	30.914.030	3,82%
TOTAL	56.410.852	507.887.439	564.298.292	244.664.313	808.962.605	100%

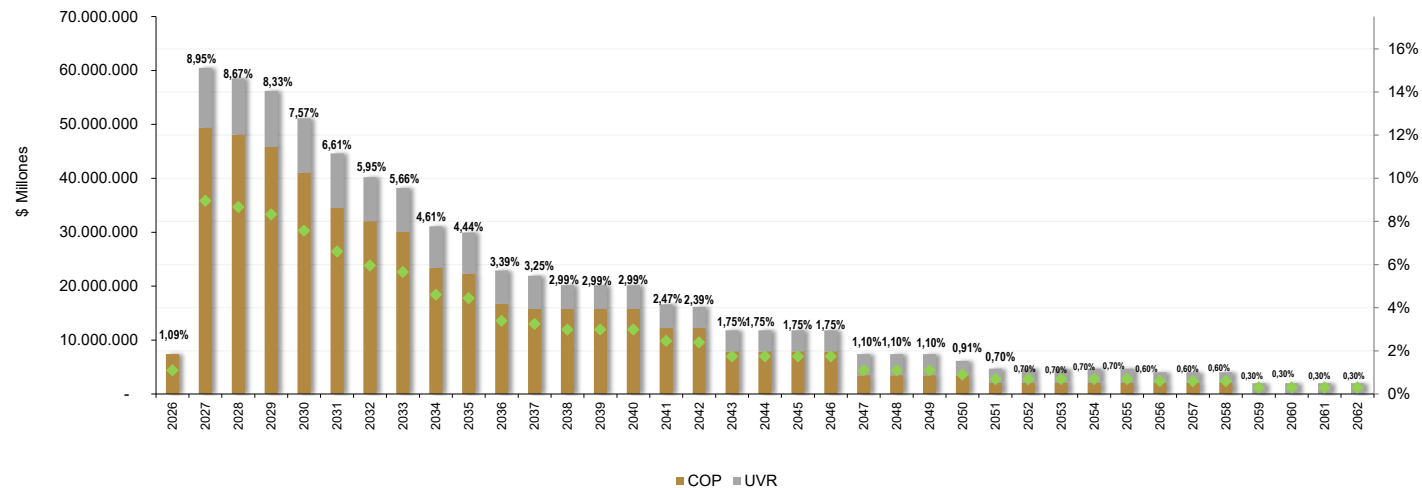


Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2026	-	7.392.761	7.392.761	-	7.392.761	1,09%
2027	-	49.388.222	49.388.222	11.079.537	60.467.759	8,95%
2028	-	48.112.478	48.112.478	10.421.133	58.533.611	8,67%
2029	-	45.802.562	45.802.562	10.421.133	56.223.695	8,33%
2030	-	41.016.373	41.016.373	10.115.102	51.131.475	7,57%
2031	-	34.509.657	34.509.657	10.115.102	44.624.760	6,61%
2032	-	32.044.991	32.044.991	8.147.339	40.192.331	5,95%
2033	-	30.049.682	30.049.682	8.147.339	38.197.021	5,66%
2034	-	23.416.755	23.416.755	7.690.122	31.106.877	4,61%
2035	-	22.276.937	22.276.937	7.690.122	29.967.060	4,44%
2036	-	16.729.889	16.729.889	6.167.566	22.897.455	3,39%
2037	-	15.767.623	15.767.623	6.167.566	21.935.189	3,25%
2038	-	15.767.623	15.767.623	4.423.526	20.191.149	2,99%
2039	-	15.767.623	15.767.623	4.423.526	20.191.149	2,99%
2040	-	15.767.623	15.767.623	4.423.526	20.191.149	2,99%
2041	-	12.234.134	12.234.134	4.423.526	16.657.660	2,47%
2042	-	12.234.134	12.234.134	3.915.602	16.149.735	2,39%
2043	-	7.886.814	7.886.814	3.915.602	11.802.415	1,75%
2044	-	7.886.814	7.886.814	3.915.602	11.802.415	1,75%
2045	-	7.886.814	7.886.814	3.915.602	11.802.415	1,75%
2046	-	7.886.814	7.886.814	3.915.602	11.802.415	1,75%
2047	-	3.490.760	3.490.760	3.915.602	7.406.362	1,10%
2048	-	3.490.760	3.490.760	3.915.602	7.406.362	1,10%
2049	-	3.490.760	3.490.760	3.915.602	7.406.362	1,10%
2050	-	3.490.760	3.490.760	2.648.378	6.139.138	0,91%
2051	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,70%
2052	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,70%
2053	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,70%
2054	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,70%
2055	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,70%
2056	-	2.047.050	2.047.050	2.009.412	4.056.462	0,60%
2057	-	2.047.050	2.047.050	2.009.412	4.056.462	0,60%
2058	-	2.047.050	2.047.050	2.009.412	4.056.462	0,60%
2059	-	-	-	2.009.412	2.009.412	0,30%
2060	-	-	-	2.009.412	2.009.412	0,30%
2061	-	-	-	2.009.412	2.009.412	0,30%
2062	-	-	-	2.009.412	2.009.412	0,30%
TOTAL	-	500.165.762	500.165.762	175.137.132	675.302.895	100%

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses



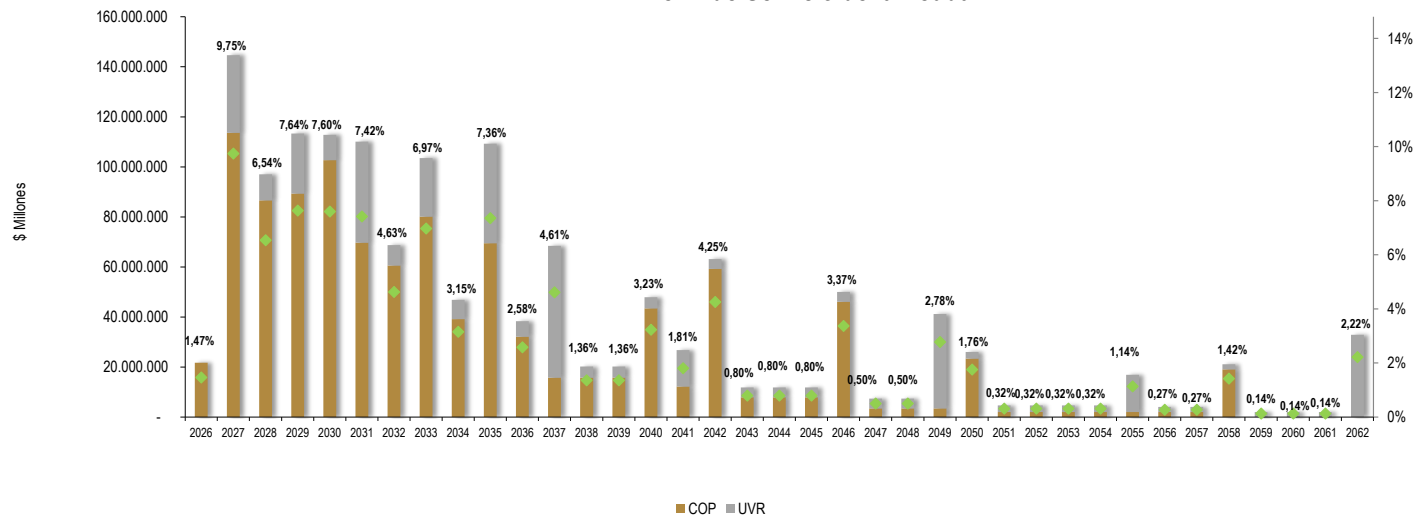
Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2026	14.361.594	7.392.761	21.754.355	-	21.754.355	1,47%
2027	42.049.259	71.575.079	113.624.338	31.031.145	144.655.483	9,75%
2028	-	86.611.078	86.611.078	10.421.133	97.032.212	6,54%
2029	-	89.313.375	89.313.375	24.022.517	113.335.892	7,64%
2030	-	102.696.741	102.696.741	10.115.102	112.811.844	7,60%
2031	-	69.719.172	69.719.172	40.388.382	110.107.554	7,42%
2032	-	60.549.408	60.549.408	8.147.339	68.696.747	4,63%
2033	-	80.109.512	80.109.512	23.387.895	103.497.407	6,97%
2034	-	39.138.378	39.138.378	7.690.122	46.828.501	3,15%
2035	-	69.485.856	69.485.856	39.743.942	109.229.799	7,36%
2036	-	32.126.144	32.126.144	6.167.566	38.293.710	2,58%
2037	-	15.767.623	15.767.623	52.675.297	68.442.920	4,61%
2038	-	15.767.623	15.767.623	4.423.526	20.191.149	1,36%
2039	-	15.767.623	15.767.623	4.423.526	20.191.149	1,36%
2040	-	43.481.267	43.481.267	4.423.526	47.904.793	3,23%
2041	-	12.234.134	12.234.134	14.582.011	26.816.145	1,81%
2042	-	59.232.188	59.232.188	3.915.602	63.147.790	4,25%
2043	-	7.886.814	7.886.814	3.915.602	11.802.415	0,80%
2044	-	7.886.814	7.886.814	3.915.602	11.802.415	0,80%
2045	-	7.886.814	7.886.814	3.915.602	11.802.415	0,80%
2046	-	46.113.368	46.113.368	3.915.602	50.028.970	3,37%
2047	-	3.490.760	3.490.760	3.915.602	7.406.362	0,50%
2048	-	3.490.760	3.490.760	3.915.602	7.406.362	0,50%
2049	-	3.490.760	3.490.760	37.708.245	41.199.005	2,78%
2050	-	23.403.999	23.403.999	2.648.378	26.052.377	1,76%
2051	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,32%
2052	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,32%
2053	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,32%
2054	-	2.047.050	2.047.050	2.648.378	4.695.428	0,32%
2055	-	2.047.050	2.047.050	14.819.154	16.866.204	1,14%
2056	-	2.047.050	2.047.050	2.009.412	4.056.462	0,27%
2057	-	2.047.050	2.047.050	2.009.412	4.056.462	0,27%
2058	-	19.105.800	19.105.800	2.009.412	21.115.212	1,42%
2059	-	-	-	2.009.412	2.009.412	0,14%
2060	-	-	-	2.009.412	2.009.412	0,14%
2061	-	-	-	2.009.412	2.009.412	0,14%
2062	-	-	-	32.923.442	32.923.442	2,22%
TOTAL	56.410.852	1.008.053.202	1.064.464.054	419.801.446	1.484.265.500	100%

Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Servicio de la Deuda



Tenedores

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	161.556.045	93.814.388	255.370.433	31,57%
Fondos de Capital Extranjero ¹	144.545.001	6.848.561	151.393.562	18,71%
Bancos Comerciales	97.657.649	20.722.503	118.380.152	14,63%
Compañías de Seguros y Capitalización	18.750.241	79.753.777	98.504.017	12,18%
Banco de la Republica	39.018.399	9.472.386	48.490.785	5,99%
Fiducia Publica	21.124.863	15.629.956	36.754.819	4,54%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ²	29.273.579	3.692.117	32.965.696	4,08%
Instituciones Oficiales Especiales ³	22.497.473	6.977.052	29.474.524	3,64%
Compañías de Financiamiento Comercial	8.641.001	150.305	8.791.306	1,09%
Ministerio de Hacienda y CP	3.640.845	2.287.350	5.928.195	0,73%
Personas Juridicas	3.727.963	885.348	4.613.312	0,57%
Fondos de Prima Media	2.037.869	1.877.590	3.915.459	0,48%
Corporaciones Financieras	2.659.786	1.146.088	3.805.874	0,47%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.419.265	314.558	2.733.823	0,34%
Entidades Publicas	2.165.197	309.866	2.475.063	0,31%
Comisionistas de Bolsa	1.926.584	245.100	2.171.683	0,27%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	1.740.469	355.766	2.096.235	0,26%
Personas Naturales	557.276	44.673	601.950	0,07%
Entidades sin Animo de Lucro	213.088	123.505	336.593	0,04%
Otros Fondos ⁶	145.700	13.424	159.124	0,02%
	564.298.292	244.664.313	808.962.605	100%

¹ Incluye las Inversiones en TES de los Fondos de Capital Extranjero.

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

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

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.