



Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Fecha de Corte : 30-sep-2025
TRM 3.901,29
UVR 394,6273

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	484.210.618	208.625.010	692.835.628
Valor de Mercado	449.020.565	185.185.029	634.205.594
Cupón Promedio	7,582	9,390	8,126
Descuento Promedio	10,869	11,346	11,013
Vida Media	8,904	13,344	10,241
Duración	4,820	8,562	5,947
Duración Modificada	4,328	8,073	5,455
Participación	69,89%	30,11%	100,00%

Analisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	sep-24	sep-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	568.440.654	692.835.628	21,88%	582.188.273	110.647.355	19,01%
Valor de Mercado	531.214.114	634.205.594	19,39%	514.378.580	119.827.014	23,30%
Cupón Promedio	8,374	8,126	-2,96%	8,048	8 pb	0,98%
Descuento Promedio	10,189	11,013	8,09%	11,081	-7 pb	-0,62%
Vida Media	10,343	10,241	-0,99%	10,324	-	0,084
Duración	6,421	5,947	-7,38%	6,136	-	0,189
Duración Modificada	5,951	5,455	-8,33%	5,628	-	0,173

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	sep-24	sep-25	Variación Anual	TES UVR	sep-24	sep-25	Variación Anual
Valor Nominal	377.834.381	484.210.618	28,15%	Valor Nominal	190.606.273	208.625.010	9,45%
Valor de Mercado	353.873.357	449.020.565	26,89%	Valor de Mercado	177.340.757	185.185.029	4,42%
Cupón Promedio	7,592	7,582	-0,13%	Cupón Promedio	9,925	9,390	-5,39%
Descuento Promedio	9,706	10,869	11,98%	Descuento Promedio	11,145	11,346	1,81%
Vida Media	10,164	8,904	-12,40%	Vida Media	10,698	13,344	24,73%
Duración	5,636	4,820	-14,47%	Duración	7,978	8,562	7,32%
Duración Modificada	5,118	4,328	-15,44%	Duración Modificada	7,603	8,073	6,18%



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	62.789.092	421.421.526	484.210.618	208.625.010	692.835.628
Valor de Mercado	59.088.095	389.932.470	449.020.565	185.185.029	634.205.594
Cupón Promedio	-	8,711	7,582	9,390	8,126
Descuento Promedio	9,374	11,092	10,869	11,346	11,013
Vida Media	0,679	10,129	8,904	13,344	10,241
Duración	0,679	5,437	4,820	8,562	5,947
Duración Modificada	0,620	4,880	4,328	8,073	5,455

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	62.789.092	421.421.526	484.210.618	528.663
Valor de Mercado	59.088.095	389.932.470	449.020.565	469.266
Cupón Promedio	-	8,711	7,582	4,082
Descuento Promedio	9,374	11,092	10,869	5,943
Vida Media	0,679	10,129	8,904	13,344
Duración	0,679	5,437	4,820	8,562
Duración Modificada	0,620	4,880	4,328	8,073

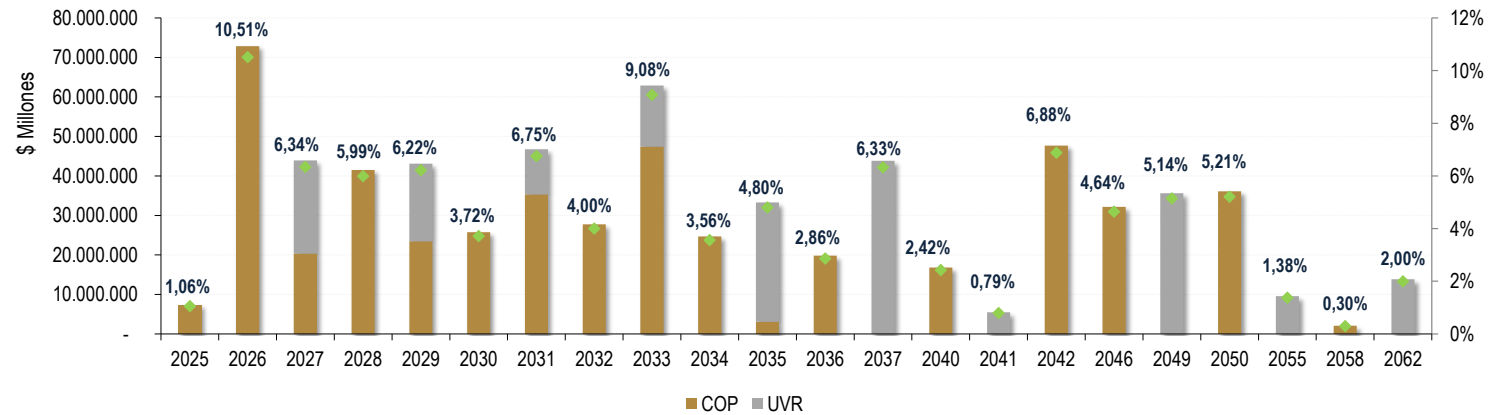


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	3.935.000	3.397.768	7.332.767	-	7.332.767	1,06%
2026	58.854.093	13.990.458	72.844.551	-	72.844.551	10,51%
2027	-	20.355.553	20.355.553	23.575.622	43.931.175	6,34%
2028	-	41.499.204	41.499.204	-	41.499.204	5,99%
2029	-	23.481.491	23.481.491	19.613.974	43.095.465	6,22%
2030	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,72%
2031	-	35.351.314	35.351.314	11.397.268	46.748.582	6,75%
2032	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	4,00%
2033	-	47.452.949	47.452.949	15.449.224	62.902.172	9,08%
2034	-	24.680.448	24.680.448	-	24.680.448	3,56%
2035	-	3.084.815	3.084.815	30.201.637	33.286.452	4,80%
2036	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,86%
2037	-	-	-	43.843.983	43.843.983	6,33%
2040	-	16.792.315	16.792.315	-	16.792.315	2,42%
2041	-	-	-	5.502.866	5.502.866	0,79%
2042	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,88%
2046	-	32.167.871	32.167.871	-	32.167.871	4,64%
2049	-	-	-	35.643.785	35.643.785	5,14%
2050	-	36.108.828	36.108.828	-	36.108.828	5,21%
2055	-	-	-	9.549.904	9.549.904	1,38%
2058	-	2.060.056	2.060.056	-	2.060.056	0,30%
2062	-	-	-	13.846.747	13.846.747	2,00%
TOTAL	62.789.092	421.421.526	484.210.618	208.625.010	692.835.628	100%

Perfil de Vencimientos

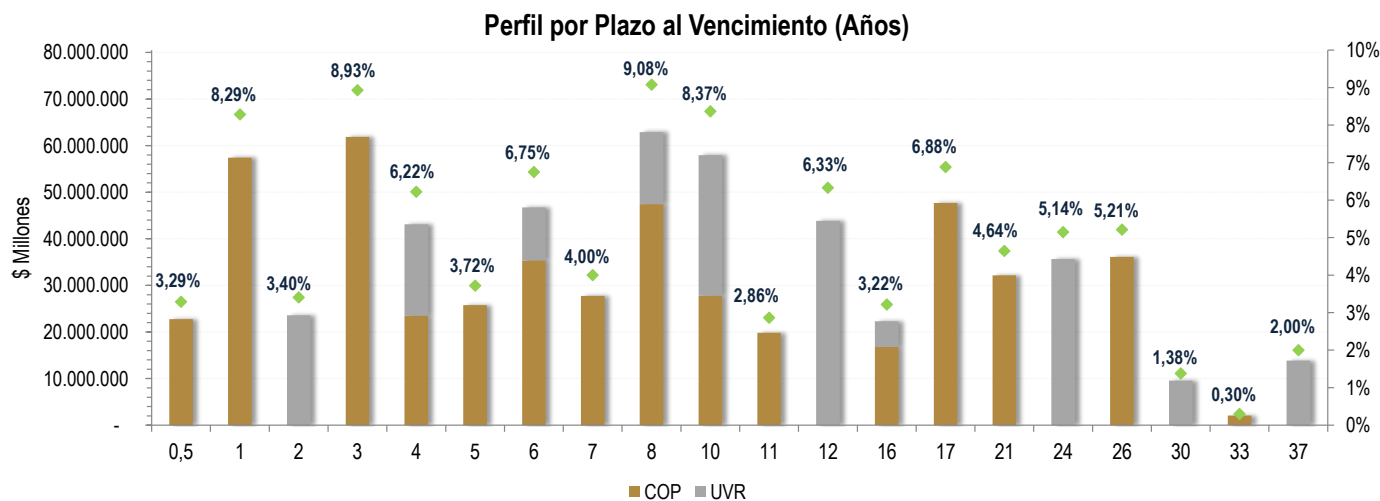




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	19.373.841	3.397.768	22.771.609	-	22.771.609	3,29%
1	43.415.251	13.990.458	57.405.710	-	57.405.710	8,29%
2	-	-	-	23.575.622	23.575.622	3,40%
3	-	61.854.757	61.854.757	-	61.854.757	8,93%
4	-	23.481.491	23.481.491	19.613.974	43.095.465	6,22%
5	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,72%
6	-	35.351.314	35.351.314	11.397.268	46.748.582	6,75%
7	-	27.721.627	27.721.627	-	27.721.627	4,00%
8	-	47.452.949	47.452.949	15.449.224	62.902.172	9,08%
10	-	27.765.262	27.765.262	30.201.637	57.966.900	8,37%
11	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,86%
12	-	-	-	43.843.983	43.843.983	6,33%
16	-	16.792.315	16.792.315	5.502.866	22.295.181	3,22%
17	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,88%
21	-	32.167.871	32.167.871	-	32.167.871	4,64%
24	-	-	-	35.643.785	35.643.785	5,14%
26	-	36.108.828	36.108.828	-	36.108.828	5,21%
30	-	-	-	9.549.904	9.549.904	1,38%
33	-	2.060.056	2.060.056	-	2.060.056	0,30%
37	-	-	-	13.846.747	13.846.747	2,00%
TOTAL	62.789.092	421.421.526	484.210.618	208.625.010	692.835.628	100%



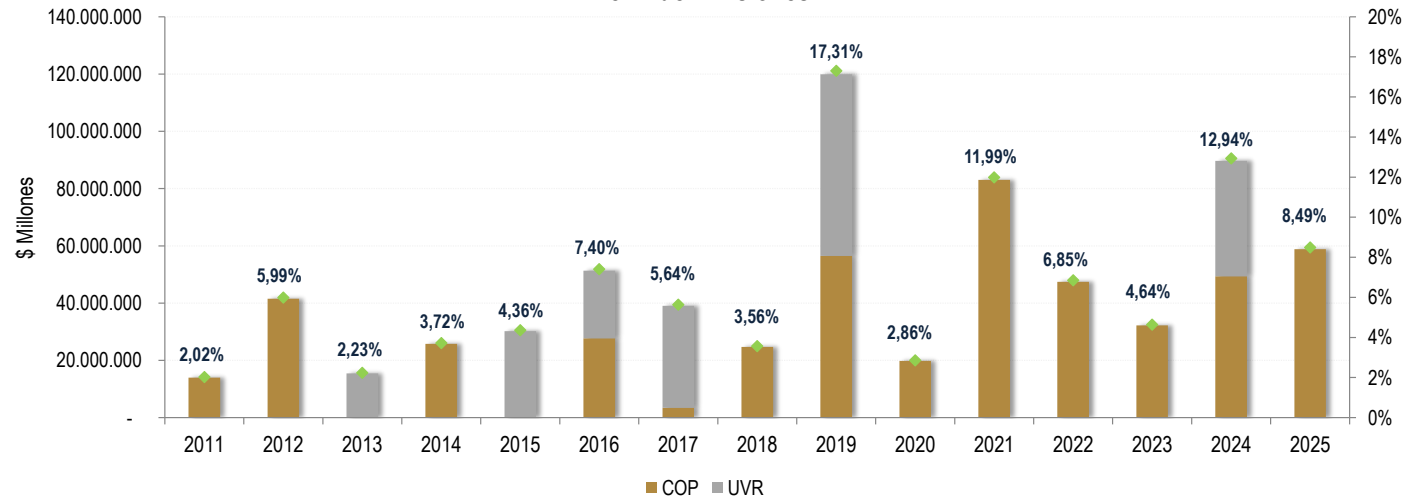


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	-	13.990.458	13.990.458	-	13.990.458	2,02%
2012	-	41.499.204	41.499.204	-	41.499.204	5,99%
2013	-	-	-	15.449.224	15.449.224	2,23%
2014	-	25.769.488	25.769.488	-	25.769.488	3,72%
2015	-	-	-	30.201.637	30.201.637	4,36%
2016	-	27.721.627	27.721.627	23.575.622	51.297.249	7,40%
2017	-	3.397.768	3.397.768	35.643.785	39.041.552	5,64%
2018	-	24.680.448	24.680.448	-	24.680.448	3,56%
2019	-	56.464.381	56.464.381	63.457.957	119.922.338	17,31%
2020	-	19.820.803	19.820.803	-	19.820.803	2,86%
2021	-	83.037.854	83.037.854	-	83.037.854	11,99%
2022	-	47.452.949	47.452.949	-	47.452.949	6,85%
2023	-	32.167.871	32.167.871	-	32.167.871	4,64%
2024	3.935.000	45.418.676	49.353.675	40.296.785	89.650.460	12,94%
2025	58.854.093	-	58.854.093	-	58.854.093	8,49%
TOTAL	62.789.092	421.421.526	484.210.618	208.625.010	692.835.628	100%

Perfil de Emisiones

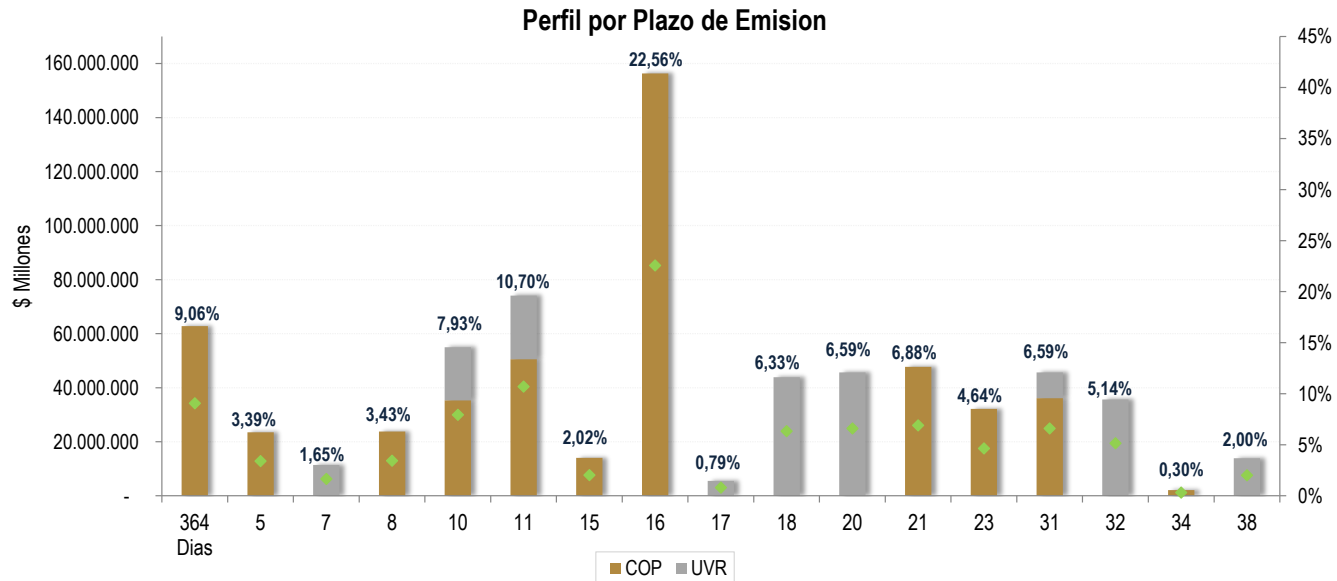




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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 Días	62.789.092	-	62.789.092	-	62.789.092	9,06%
5	-	23.481.491	23.481.491	-	23.481.491	3,39%
7	-	-	-	11.397.268	11.397.268	1,65%
8	-	23.753.321	23.753.321	-	23.753.321	3,43%
10	-	35.351.314	35.351.314	19.613.974	54.965.288	7,93%
11	-	50.537.763	50.537.763	23.575.622	74.113.385	10,70%
15	-	13.990.458	13.990.458	-	13.990.458	2,02%
16	-	156.283.884	156.283.884	-	156.283.884	22,56%
17	-	-	-	5.502.866	5.502.866	0,79%
18	-	-	-	43.843.983	43.843.983	6,33%
20	-	-	-	45.650.861	45.650.861	6,59%
21	-	47.686.540	47.686.540	-	47.686.540	6,88%
23	-	32.167.871	32.167.871	-	32.167.871	4,64%
31	-	36.108.828	36.108.828	9.549.904	45.658.732	6,59%
32	-	-	-	35.643.785	35.643.785	5,14%
34	-	2.060.056	2.060.056	-	2.060.056	0,30%
38	-	-	-	13.846.747	13.846.747	2,00%
TOTAL	62.789.092	421.421.526	484.210.618	208.625.010	692.835.628	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

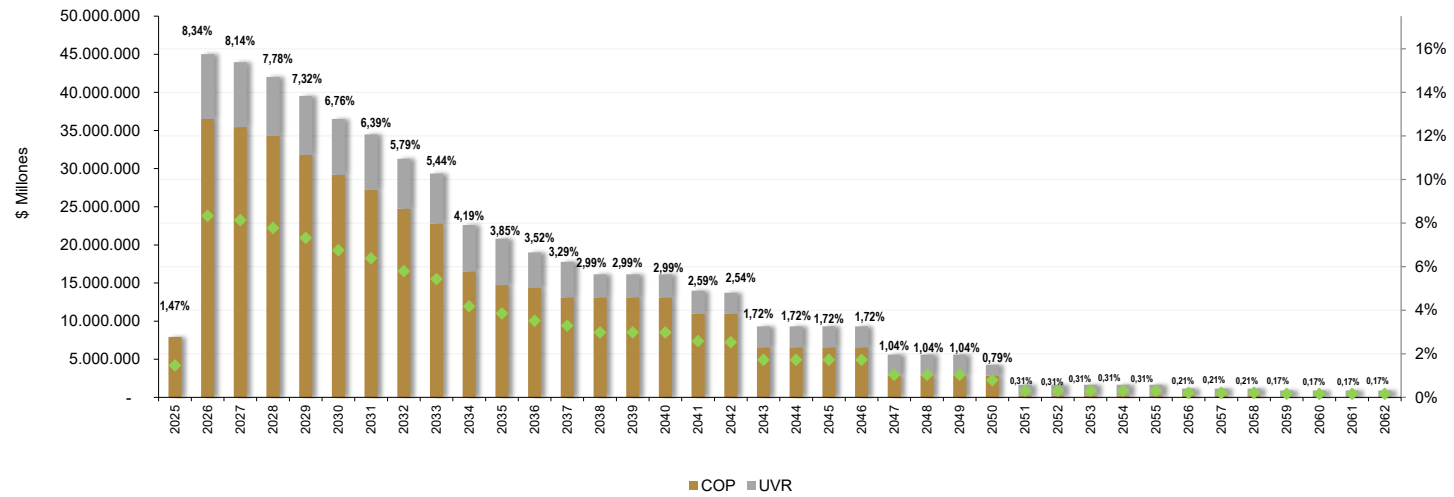
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	-	7.931.047	7.931.047	-	7.931.047	1,47%
2026	-	36.499.427	36.499.427	8.515.530	45.014.957	8,34%
2027	-	35.450.143	35.450.143	8.515.530	43.965.673	8,14%
2028	-	34.279.698	34.279.698	7.737.534	42.017.233	7,78%
2029	-	31.789.746	31.789.746	7.737.534	39.527.281	7,32%
2030	-	29.206.782	29.206.782	7.296.220	36.503.002	6,76%
2031	-	27.209.647	27.209.647	7.296.220	34.505.867	6,39%
2032	-	24.735.055	24.735.055	6.555.398	31.290.452	5,79%
2033	-	22.794.541	22.794.541	6.555.398	29.349.939	5,44%
2034	-	16.507.025	16.507.025	6.091.921	22.598.946	4,19%
2035	-	14.717.693	14.717.693	6.091.921	20.809.614	3,85%
2036	-	14.355.227	14.355.227	4.657.343	19.012.570	3,52%
2037	-	13.116.427	13.116.427	4.657.343	17.773.770	3,29%
2038	-	13.116.427	13.116.427	3.013.194	16.129.621	2,99%
2039	-	13.116.427	13.116.427	3.013.194	16.129.621	2,99%
2040	-	13.116.427	13.116.427	3.013.194	16.129.621	2,99%
2041	-	10.975.407	10.975.407	3.013.194	13.988.601	2,59%
2042	-	10.975.407	10.975.407	2.738.050	13.713.457	2,54%
2043	-	6.564.402	6.564.402	2.738.050	9.302.452	1,72%
2044	-	6.564.402	6.564.402	2.738.050	9.302.452	1,72%
2045	-	6.564.402	6.564.402	2.738.050	9.302.452	1,72%
2046	-	6.564.402	6.564.402	2.738.050	9.302.452	1,72%
2047	-	2.865.097	2.865.097	2.738.050	5.603.147	1,04%
2048	-	2.865.097	2.865.097	2.738.050	5.603.147	1,04%
2049	-	2.865.097	2.865.097	2.738.050	5.603.147	1,04%
2050	-	2.865.097	2.865.097	1.401.409	4.266.505	0,79%
2051	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,31%
2052	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,31%
2053	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,31%
2054	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,31%
2055	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,31%
2056	-	247.207	247.207	900.039	1.147.245	0,21%
2057	-	247.207	247.207	900.039	1.147.245	0,21%
2058	-	247.207	247.207	900.039	1.147.245	0,21%
2059	-	-	-	900.039	900.039	0,17%
2060	-	-	-	900.039	900.039	0,17%
2061	-	-	-	900.039	900.039	0,17%
2062	-	-	-	900.039	900.039	0,17%
TOTAL	-	409.588.202	409.588.202	130.373.791	539.961.993	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

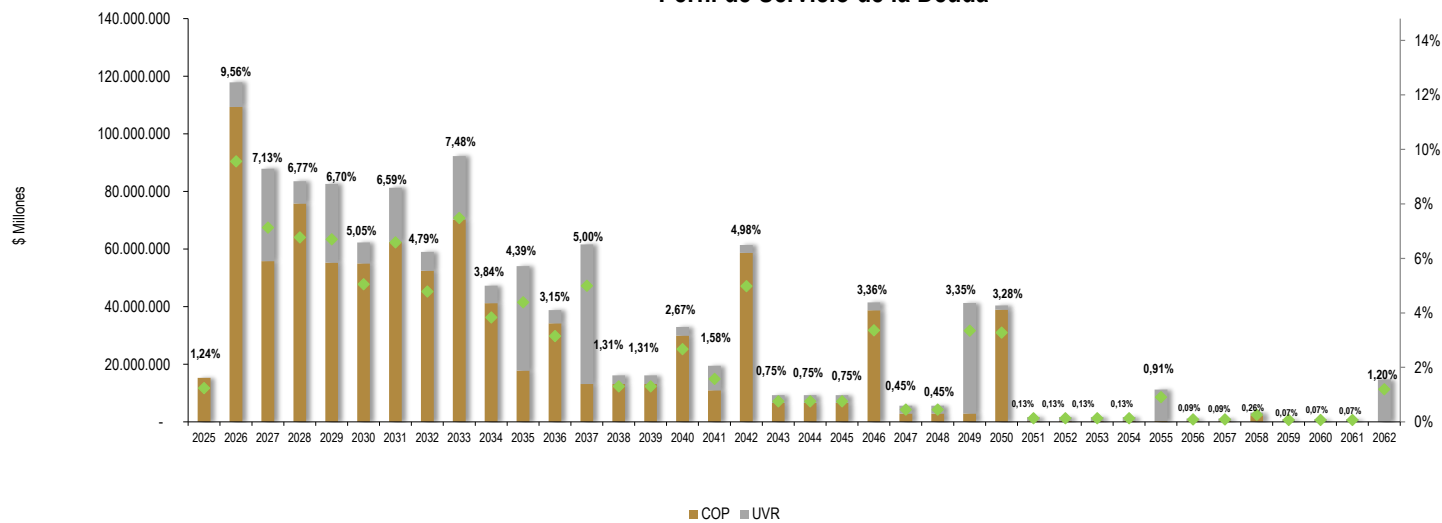
Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento**	Fija	Total COP			
2025	3.935.000	11.328.815	15.263.815	-	15.263.815	1,24%
2026	58.854.093	50.489.885	109.343.978	8.515.530	117.859.508	9,56%
2027	-	55.805.696	55.805.696	32.091.152	87.896.848	7,13%
2028	-	75.778.902	75.778.902	7.737.534	83.516.436	6,77%
2029	-	55.271.237	55.271.237	27.351.509	82.622.746	6,70%
2030	-	54.976.270	54.976.270	7.296.220	62.272.490	5,05%
2031	-	62.560.961	62.560.961	18.693.488	81.254.449	6,59%
2032	-	52.456.682	52.456.682	6.555.398	59.012.079	4,79%
2033	-	70.247.490	70.247.490	22.004.621	92.252.111	7,48%
2034	-	41.187.473	41.187.473	6.091.921	47.279.394	3,84%
2035	-	17.802.507	17.802.507	36.293.558	54.096.066	4,39%
2036	-	34.176.030	34.176.030	4.657.343	38.833.373	3,15%
2037	-	13.116.427	13.116.427	48.501.326	61.617.753	5,00%
2038	-	13.116.427	13.116.427	3.013.194	16.129.621	1,31%
2039	-	13.116.427	13.116.427	3.013.194	16.129.621	1,31%
2040	-	29.908.742	29.908.742	3.013.194	32.921.935	2,67%
2041	-	10.975.407	10.975.407	8.516.060	19.491.467	1,58%
2042	-	58.661.947	58.661.947	2.738.050	61.399.997	4,98%
2043	-	6.564.402	6.564.402	2.738.050	9.302.452	0,75%
2044	-	6.564.402	6.564.402	2.738.050	9.302.452	0,75%
2045	-	6.564.402	6.564.402	2.738.050	9.302.452	0,75%
2046	-	38.732.273	38.732.273	2.738.050	41.470.324	3,36%
2047	-	2.865.097	2.865.097	2.738.050	5.603.147	0,45%
2048	-	2.865.097	2.865.097	2.738.050	5.603.147	0,45%
2049	-	2.865.097	2.865.097	38.381.835	41.246.932	3,35%
2050	-	38.973.925	38.973.925	1.401.409	40.375.333	3,28%
2051	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,13%
2052	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,13%
2053	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,13%
2054	-	247.207	247.207	1.401.409	1.648.615	0,13%
2055	-	247.207	247.207	10.951.312	11.198.519	0,91%
2056	-	247.207	247.207	900.039	1.147.245	0,09%
2057	-	247.207	247.207	900.039	1.147.245	0,09%
2058	-	2.307.262	2.307.262	900.039	3.207.301	0,26%
2059	-	-	-	900.039	900.039	0,07%
2060	-	-	-	900.039	900.039	0,07%
2061	-	-	-	900.039	900.039	0,07%
2062	-	-	-	14.746.786	14.746.786	1,20%
TOTAL	62.789.092	831.009.727	893.798.819	338.998.801	1.232.797.620	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	132.962.054	74.913.022	207.875.076	30,00%
Fondos de Capital Extranjero ¹	130.989.873	7.633.887	138.623.760	20,01%
Bancos Comerciales	80.361.939	23.609.034	103.970.973	15,01%
Compañías de Seguros y Capitalización	16.252.186	66.078.378	82.330.563	11,88%
Banco de la Republica	30.721.530	6.991.839	37.713.369	5,44%
Fiducia Publica	22.405.151	14.338.534	36.743.684	5,30%
Instituciones Oficiales Especiales ²	20.699.154	5.480.470	26.179.623	3,78%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	17.443.650	4.029.631	21.473.281	3,10%
Ministerio de Hacienda y CP	9.405.629	521.603	9.927.232	1,43%
Compañías de Financiamiento Comercial	7.034.983	13.812	7.048.795	1,02%
Corporaciones Financieras	3.613.469	1.396.535	5.010.004	0,72%
Fondos de Prima Media	2.146.015	1.589.020	3.735.035	0,54%
Personas Juridicas	2.398.042	528.533	2.926.575	0,42%
Entidades Publicas	2.151.072	302.575	2.453.647	0,35%
Proveedores de Infraestructura ⁴	2.009.970	283.934	2.293.904	0,33%
Comisionistas de Bolsa	1.411.137	285.668	1.696.804	0,24%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	1.174.833	233.771	1.408.604	0,20%
Entidades sin Animo de Lucro	421.594	345.121	766.715	0,11%
Personas Naturales	489.140	28.614	517.755	0,07%
Otros Fondos ⁶	119.200	21.030	140.230	0,02%
	484.210.618	208.625.010	692.835.628	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.