

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		
	Denominación		TOTAL
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	442.828.912	203.178.725	646.007.637
Valor de Mercado	386.002.730	169.517.246	555.519.976
Cupón Promedio	7,685	8,915	8,072
Descuento Promedio	11,554	11,652	11,585
Vida Media	10,155	11,471	10,569
Duración	5,205	8,108	6,118
Duración Modificada	4,643	7,623	5,580
Participación	68,55%	31,45%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jun-24	jun-25	Variación Anual	dic-24	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	549.315.860	646.007.637	17,60%	582.188.273	63.819.364	10,96%
Valor de Mercado	490.003.719	555.519.976	13,37%	514.378.580	41.141.396	8,00%
Cupón Promedio	8,718	8,072	-7,42%	8,048	2 pb	0,30%
Descuento Promedio	11,273	11,585	2,76%	11,081	50 pb	4,54%
Vida Media	9,839	10,569	7,42%	10,324	0,244	2,37%
Duración	6,225	6,118	-1,72%	6,136 -	0,018	-0,29%
Duración Modificada	5,739	5,580	-2,77%	5,628 -	0,048	-0,85%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	jun-24	jun-25	Variación Anual	TES UVR	jun-24	jun-25	Variación Anual
Valor Nominal	360.791.766	442.828.912	22,74%	Valor Nominal	188.524.094	203.178.725	7,77%
Valor de Mercado	323.231.124	386.002.730	19,42%	Valor de Mercado	166.772.595	169.517.246	1,65%
Cupón Promedio	7,524	7,685	2,14%	Cupón Promedio	11,005	8,915	-18,99%
Descuento Promedio	10,461	11,554	10,45%	Descuento Promedio	12,828	11,652	-9,17%
Vida Media	9,498	10,155	6,91%	Vida Media	10,491	11,471	9,35%
Duración	5,395	5,205	-3,53%	Duración	7,814	8,108	3,77%
Duración Modificada	4,868	4,643	-4,63%	Duración Modificada	7,406	7,623	2,94%



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	28.033.841	414.795.071	442.828.912	203.178.725	646.007.637
Valor de Mercado	26.612.920	359.389.810	386.002.730	169.517.246	555.519.976
Cupón Promedio	-	8,204	7,685	8,915	8,072
Descuento Promedio	9,357	11,702	11,554	11,652	11,585
Vida Media	0,581	10,802	10,155	11,471	10,569
Duración	0,581	5,517	5,205	8,108	6,118
Duración Modificada	0,531	4,921	4,643	7,623	5,580

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	28.033.841	414.795.071	442.828.912	518.138
Valor de Mercado	26.612.920	359.389.810	386.002.730	432.296
Cupón Promedio	-	8,204	7,685	3,679
Descuento Promedio	9,357	11,702	11,554	6,284
Vida Media	0,581	10,802	10,155	11,471
Duración	0,581	5,517	5,205	8,108
Duración Modificada	0,531	4,921	4,643	7,623

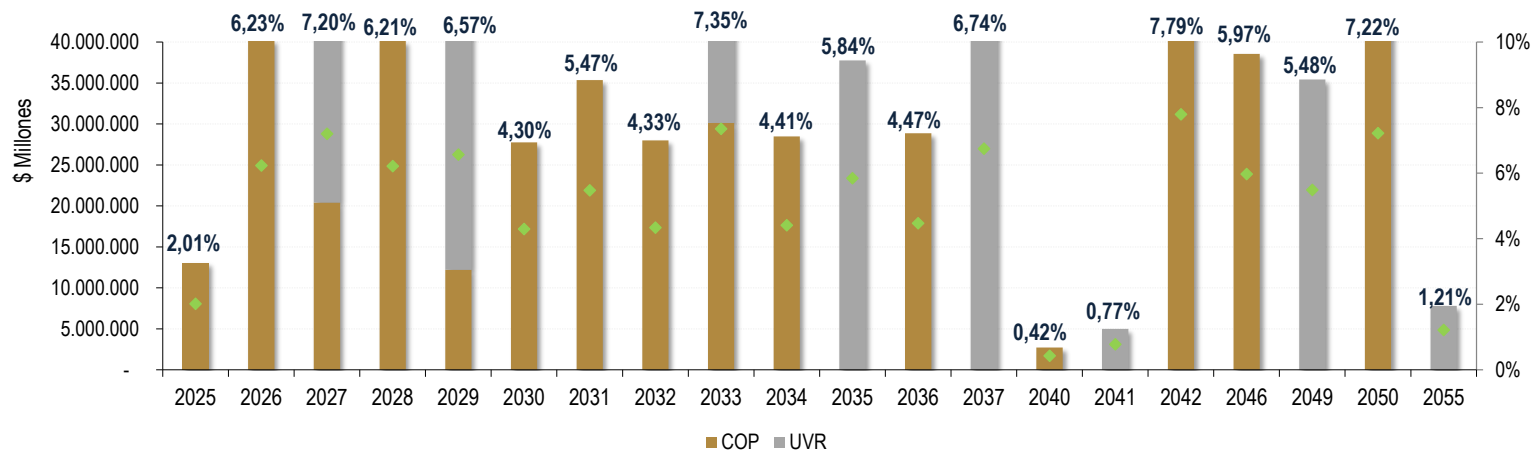


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	8.995.000	4.011.268	13.006.267	-	13.006.267	2,01%
2026	19.038.841	21.219.302	40.258.143	-	40.258.143	6,23%
2027	-	20.410.991	20.410.991	26.094.348	46.505.339	7,20%
2028	-	40.127.204	40.127.204	-	40.127.204	6,21%
2029	-	12.206.991	12.206.991	30.205.440	42.412.431	6,57%
2030	-	27.749.357	27.749.357	-	27.749.357	4,30%
2031	-	35.351.314	35.351.314	-	35.351.314	5,47%
2032	-	27.992.627	27.992.627	-	27.992.627	4,33%
2033	-	30.129.496	30.129.496	17.332.050	47.461.545	7,35%
2034	-	28.484.312	28.484.312	-	28.484.312	4,41%
2035	-	-	-	37.750.683	37.750.683	5,84%
2036	-	28.868.529	28.868.529	-	28.868.529	4,47%
2037	-	-	-	43.566.794	43.566.794	6,74%
2040	-	2.728.167	2.728.167	-	2.728.167	0,42%
2041	-	-	-	4.998.439	4.998.439	0,77%
2042	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	7,79%
2046	-	38.547.371	38.547.371	-	38.547.371	5,97%
2049	-	-	-	35.418.439	35.418.439	5,48%
2050	-	46.631.082	46.631.082	-	46.631.082	7,22%
2055	-	-	-	7.812.534	7.812.534	1,21%
TOTAL	28.033.841	414.795.071	442.828.912	203.178.725	646.007.637	100%

Perfil de Vencimientos

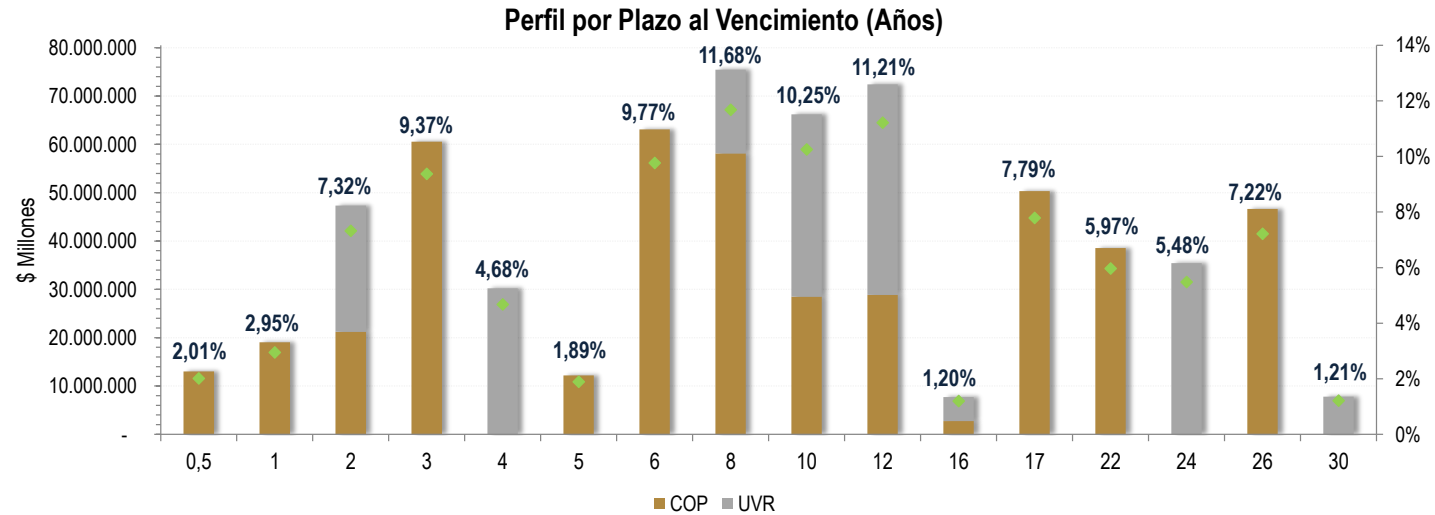




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	8.995.000	4.011.268	13.006.267	-	13.006.267	2,01%	
1	19.038.841	-	19.038.841	-	19.038.841	2,95%	
2	-	21.219.302	21.219.302	26.094.348	47.313.650	7,32%	
3	-	60.538.194	60.538.194	-	60.538.194	9,37%	
4	-	-	-	30.205.440	30.205.440	4,68%	
5	-	12.206.991	12.206.991	-	12.206.991	1,89%	
6	-	63.100.671	63.100.671	-	63.100.671	9,77%	
8	-	58.122.123	58.122.123	17.332.050	75.454.172	11,68%	
10	-	28.484.312	28.484.312	37.750.683	66.234.995	10,25%	
12	-	28.868.529	28.868.529	43.566.794	72.435.322	11,21%	
16	-	2.728.167	2.728.167	4.998.439	7.726.606	1,20%	
17	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	7,79%	
22	-	38.547.371	38.547.371	-	38.547.371	5,97%	
24	-	-	-	35.418.439	35.418.439	5,48%	
26	-	46.631.082	46.631.082	-	46.631.082	7,22%	
30	-	-	-	7.812.534	7.812.534	1,21%	
TOTAL	28.033.841	414.795.071	442.828.912	203.178.725	646.007.637	100%	



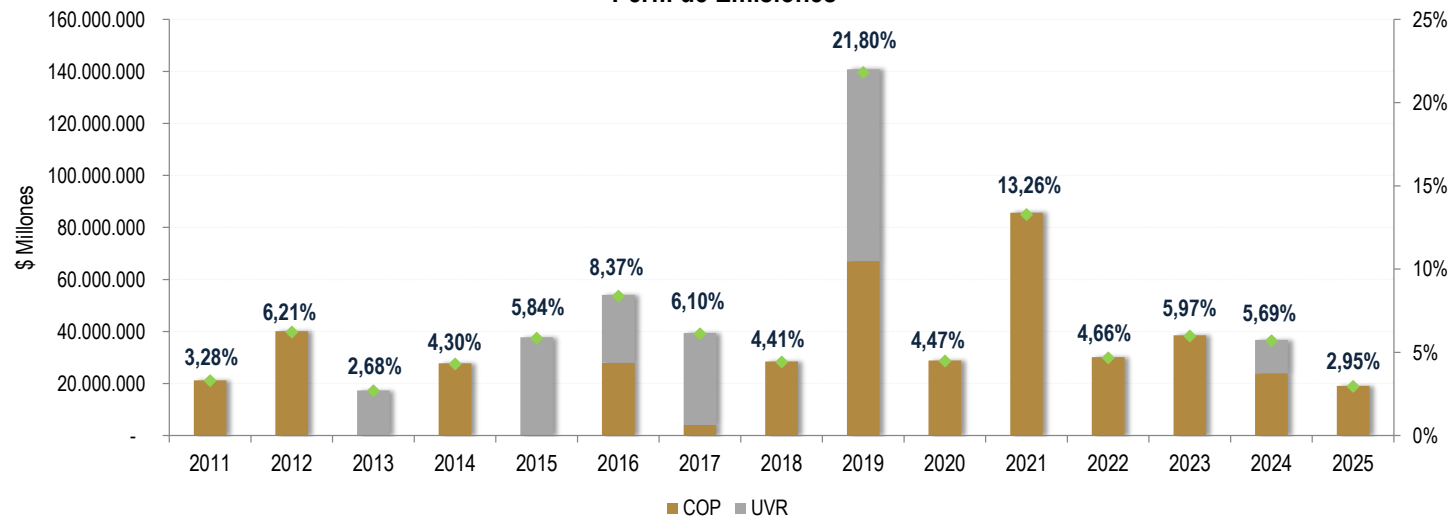


Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	-	21.219.302	21.219.302	-	21.219.302	3,28%
2012	-	40.127.204	40.127.204	-	40.127.204	6,21%
2013	-	-	-	17.332.050	17.332.050	2,68%
2014	-	27.749.357	27.749.357	-	27.749.357	4,30%
2015	-	-	-	37.750.683	37.750.683	5,84%
2016	-	27.992.627	27.992.627	26.094.348	54.086.975	8,37%
2017	-	4.011.268	4.011.268	35.418.439	39.429.706	6,10%
2018	-	28.484.312	28.484.312	-	28.484.312	4,41%
2019	-	67.042.073	67.042.073	73.772.233	140.814.306	21,80%
2020	-	28.868.529	28.868.529	-	28.868.529	4,47%
2021	-	85.688.375	85.688.375	-	85.688.375	13,26%
2022	-	30.129.496	30.129.496	-	30.129.496	4,66%
2023	-	38.547.371	38.547.371	-	38.547.371	5,97%
2024	8.995.000	14.935.158	23.930.158	12.810.973	36.741.130	5,69%
2025	19.038.841	-	19.038.841	-	19.038.841	2,95%
TOTAL	28.033.841	414.795.071	442.828.912	203.178.725	646.007.637	100%

Perfil de Emisiones

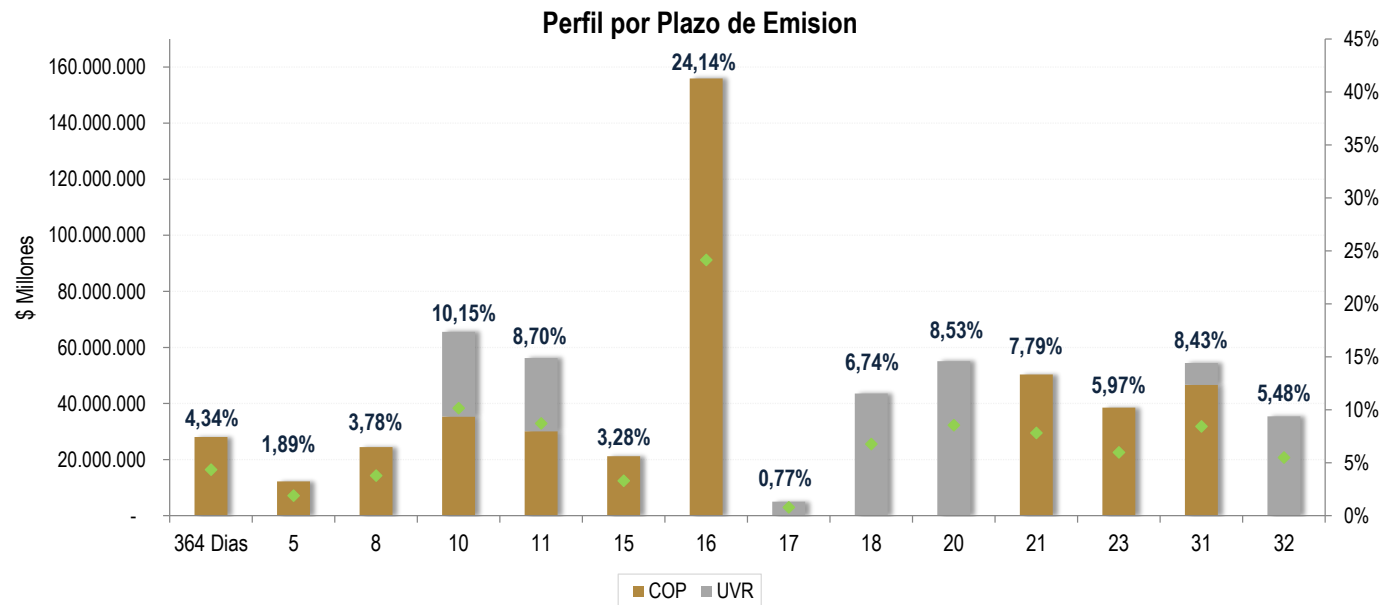




Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

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	28.033.841	-	28.033.841	-	28.033.841	4,34%
5	-	12.206.991	12.206.991	-	12.206.991	1,89%
8	-	24.422.259	24.422.259	-	24.422.259	3,78%
10	-	35.351.314	35.351.314	30.205.440	65.556.754	10,15%
11	-	30.129.496	30.129.496	26.094.348	56.223.843	8,70%
15	-	21.219.302	21.219.302	-	21.219.302	3,28%
16	-	155.950.196	155.950.196	-	155.950.196	24,14%
17	-	-	-	4.998.439	4.998.439	0,77%
18	-	-	-	43.566.794	43.566.794	6,74%
20	-	-	-	55.082.733	55.082.733	8,53%
21	-	50.337.061	50.337.061	-	50.337.061	7,79%
23	-	38.547.371	38.547.371	-	38.547.371	5,97%
31	-	46.631.082	46.631.082	7.812.534	54.443.616	8,43%
32	-	-	-	35.418.439	35.418.439	5,48%
TOTAL	28.033.841	414.795.071	442.828.912	203.178.725	646.007.637	100%





Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

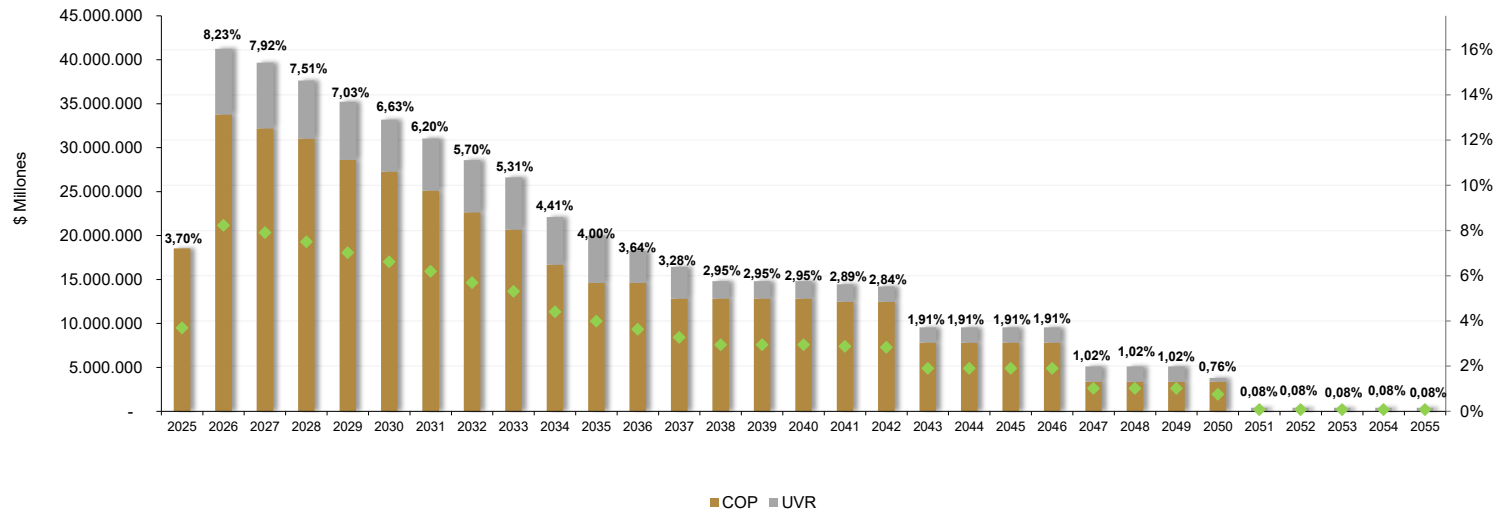
Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	-	18.540.066	18.540.066	-	18.540.066	3,70%
2026	-	33.779.406	33.779.406	7.475.881	41.255.287	8,23%
2027	-	32.187.959	32.187.959	7.475.881	39.663.840	7,92%
2028	-	31.014.327	31.014.327	6.614.768	37.629.094	7,51%
2029	-	28.606.694	28.606.694	6.614.768	35.221.462	7,03%
2030	-	27.263.925	27.263.925	5.935.145	33.199.071	6,63%
2031	-	25.113.350	25.113.350	5.935.145	31.048.495	6,20%
2032	-	22.638.758	22.638.758	5.935.145	28.573.903	5,70%
2033	-	20.679.274	20.679.274	5.935.145	26.614.420	5,31%
2034	-	16.687.116	16.687.116	5.415.184	22.102.300	4,41%
2035	-	14.622.004	14.622.004	5.415.184	20.037.187	4,00%
2036	-	14.622.004	14.622.004	3.622.026	18.244.030	3,64%
2037	-	12.817.721	12.817.721	3.622.026	16.439.747	3,28%
2038	-	12.817.721	12.817.721	1.988.271	14.805.992	2,95%
2039	-	12.817.721	12.817.721	1.988.271	14.805.992	2,95%
2040	-	12.817.721	12.817.721	1.988.271	14.805.992	2,95%
2041	-	12.469.879	12.469.879	1.988.271	14.458.151	2,89%
2042	-	12.469.879	12.469.879	1.738.349	14.208.229	2,84%
2043	-	7.813.701	7.813.701	1.738.349	9.552.051	1,91%
2044	-	7.813.701	7.813.701	1.738.349	9.552.051	1,91%
2045	-	7.813.701	7.813.701	1.738.349	9.552.051	1,91%
2046	-	7.813.701	7.813.701	1.738.349	9.552.051	1,91%
2047	-	3.380.753	3.380.753	1.738.349	5.119.103	1,02%
2048	-	3.380.753	3.380.753	1.738.349	5.119.103	1,02%
2049	-	3.380.753	3.380.753	1.738.349	5.119.103	1,02%
2050	-	3.380.753	3.380.753	410.158	3.790.911	0,76%
2051	-	-	-	410.158	410.158	0,08%
2052	-	-	-	410.158	410.158	0,08%
2053	-	-	-	410.158	410.158	0,08%
2054	-	-	-	410.158	410.158	0,08%
2055	-	-	-	410.158	410.158	0,08%
TOTAL	-	406.743.343	406.743.343	94.317.427	501.060.469	100%



Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses





Perfil de Deuda Interna Títulos de Tesorería TES Clase B

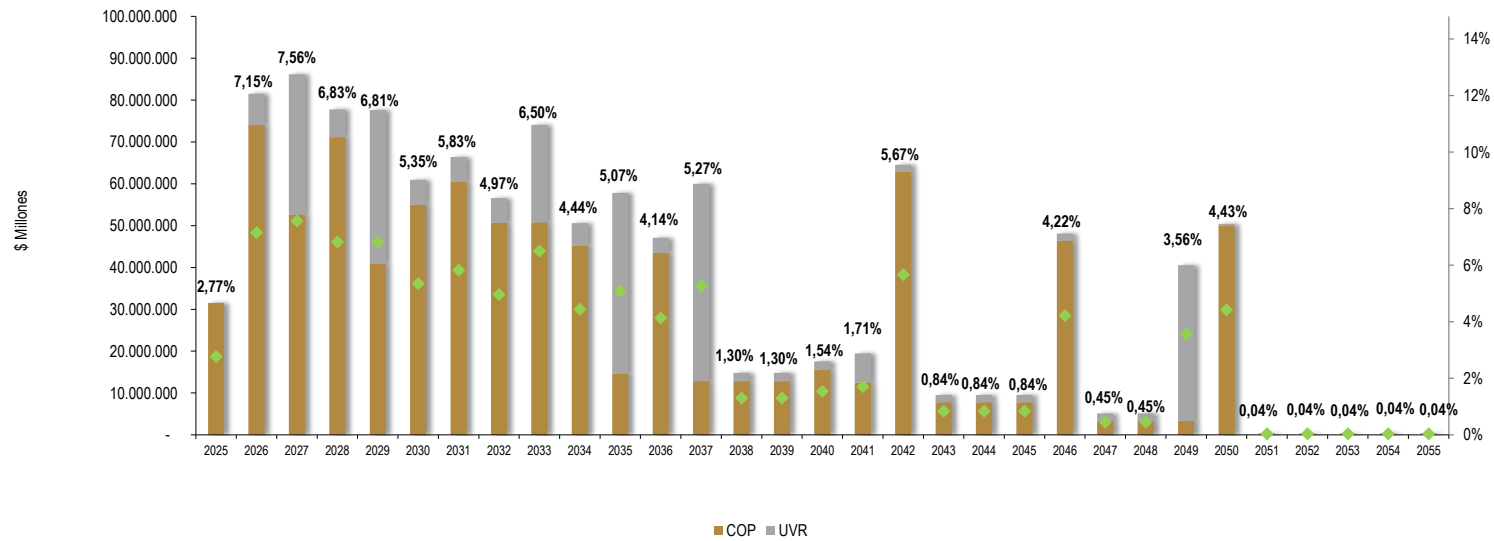
Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	Perfil de Servicio de Deuda (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2025	8.995.000	22.551.334	31.546.333	-	31.546.333	2,77%
2026	19.038.841	54.998.708	74.037.549	7.475.881	81.513.430	7,15%
2027	-	52.598.950	52.598.950	33.570.229	86.169.178	7,56%
2028	-	71.141.530	71.141.530	6.614.768	77.756.298	6,83%
2029	-	40.813.685	40.813.685	36.820.207	77.633.893	6,81%
2030	-	55.013.283	55.013.283	5.935.145	60.948.428	5,35%
2031	-	60.464.664	60.464.664	5.935.145	66.399.809	5,83%
2032	-	50.631.385	50.631.385	5.935.145	56.566.530	4,97%
2033	-	50.808.770	50.808.770	23.267.195	74.075.965	6,50%
2034	-	45.171.428	45.171.428	5.415.184	50.586.612	4,44%
2035	-	14.622.004	14.622.004	43.165.867	57.787.870	5,07%
2036	-	43.490.532	43.490.532	3.622.026	47.112.559	4,14%
2037	-	12.817.721	12.817.721	47.188.820	60.006.540	5,27%
2038	-	12.817.721	12.817.721	1.988.271	14.805.992	1,30%
2039	-	12.817.721	12.817.721	1.988.271	14.805.992	1,30%
2040	-	15.545.888	15.545.888	1.988.271	17.534.159	1,54%
2041	-	12.469.879	12.469.879	6.986.710	19.456.589	1,71%
2042	-	62.806.940	62.806.940	1.738.349	64.545.290	5,67%
2043	-	7.813.701	7.813.701	1.738.349	9.552.051	0,84%
2044	-	7.813.701	7.813.701	1.738.349	9.552.051	0,84%
2045	-	7.813.701	7.813.701	1.738.349	9.552.051	0,84%
2046	-	46.361.072	46.361.072	1.738.349	48.099.421	4,22%
2047	-	3.380.753	3.380.753	1.738.349	5.119.103	0,45%
2048	-	3.380.753	3.380.753	1.738.349	5.119.103	0,45%
2049	-	3.380.753	3.380.753	37.156.788	40.537.542	3,56%
2050	-	50.011.836	50.011.836	410.158	50.421.994	4,43%
2051	-	-	-	410.158	410.158	0,04%
2052	-	-	-	410.158	410.158	0,04%
2053	-	-	-	410.158	410.158	0,04%
2054	-	-	-	410.158	410.158	0,04%
2055	-	-	-	410.158	410.158	0,04%
TOTAL	28.033.841	821.538.414	849.572.255	289.683.318	1.139.255.573	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	128.623.966	73.475.584	202.099.550	31,28%
Fondos de Capital Extranjero ¹	103.079.239	7.244.319	110.323.559	17,08%
Bancos Comerciales	78.791.550	24.341.721	103.133.271	15,96%
Compañías de Seguros y Capitalización	15.604.426	62.755.284	78.359.710	12,13%
Fiducia Pública	35.417.633	15.453.557	50.871.190	7,87%
Banco de la Republica	26.261.530	6.205.525	32.467.055	5,03%
Instituciones Oficiales Especiales ²	19.150.320	5.615.740	24.766.060	3,83%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	12.844.500	3.555.891	16.400.391	2,54%
Compañías de Financiamiento Comercial	6.641.860	17.840	6.659.700	1,03%
Ministerio de Hacienda y CP	4.049.072	224.373	4.273.445	0,66%
Fondos de Prima Media	2.025.815	1.633.304	3.659.119	0,57%
Corporaciones Financieras	2.106.606	934.688	3.041.295	0,47%
Personas Jurídicas	1.993.628	364.565	2.358.193	0,37%
Entidades Públicas	1.977.834	278.310	2.256.145	0,35%
Proveedores de Infraestructura ⁴	1.787.970	311.549	2.099.519	0,32%
Comisionistas de Bolsa	804.034	322.634	1.126.668	0,17%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	807.107	153.520	960.626	0,15%
Entidades sin Animo de Lucro	431.782	265.082	696.863	0,11%
Personas Naturales	333.240	17.434	350.675	0,05%
Otros Fondos ⁶	96.800	7.803	104.603	0,02%
	442.828.912	203.178.725	646.007.637	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.