

Fecha de Corte : 31-ago-2023
TRM 4.085,33
UVR 350,8548

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	323.712.921	165.470.819	489.183.741
Valor de Mercado	292.375.824	157.983.781	450.359.605
Cupón Promedio	7,357	15,836	10,225
Descuento Promedio	10,219	16,784	12,440
Vida Media	8,932	10,903	9,599
Duración	5,305	8,225	6,293
Duración Modificada	4,803	7,868	5,840
Participación	66,17%	33,83%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	ago-22	ago-23	Variación Anual	dic-22	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	440.284.995	489.183.741	11,11%	450.616.786	38.566.955	8,56%
Valor de Mercado	370.410.934	450.359.605	21,58%	366.443.977	83.915.628	22,90%
Cupón Promedio	9,428	10,225	8,45%	10,394	-17 pb	-1,62%
Descuento Promedio	13,080	12,440	-4,90%	14,829	-239 pb	-16,11%
Vida Media	9,181	9,599	4,55%	9,223	0,376	4,08%
Duración	5,947	6,293	5,81%	5,869	0,424	7,22%
Duración Modificada	5,446	5,840	7,23%	5,340	0,500	9,36%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	ago-22	ago-23	Variación Anual	TES UVR	ago-22	ago-23	Variación Anual
Valor Nominal	291.681.935	323.712.921	10,98%	Valor Nominal	148.603.060	165.470.819	11,35%
Valor de Mercado	237.818.657	292.375.824	22,94%	Valor de Mercado	132.592.277	157.983.781	19,15%
Cupón Promedio	6,919	7,357	6,33%	Cupón Promedio	14,353	15,836	10,33%
Descuento Promedio	11,798	10,219	-13,38%	Descuento Promedio	15,598	16,784	7,61%
Vida Media	8,725	8,932	2,37%	Vida Media	10,077	10,903	8,20%
Duración	5,212	5,305	1,79%	Duración	7,391	8,225	11,29%
Duración Modificada	4,655	4,803	3,17%	Duración Modificada	6,998	7,868	12,43%

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

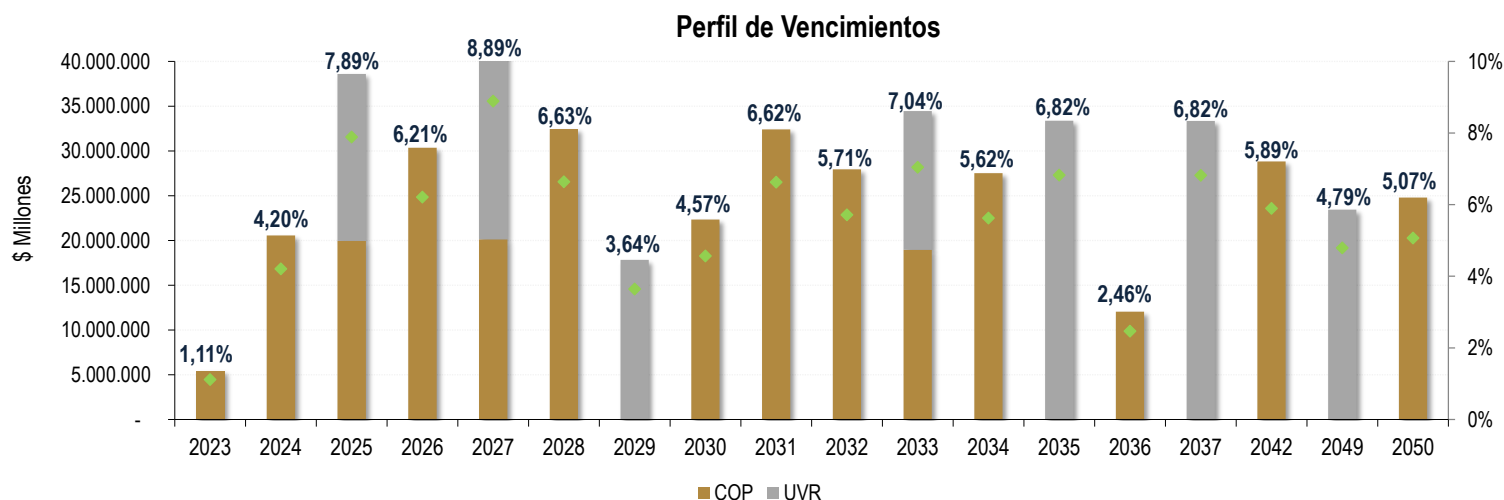
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	10.909.499	312.803.422	323.712.921	165.470.819	489.183.741
Valor de Mercado	10.478.470	281.897.354	292.375.824	157.983.781	450.359.605
Cupón Promedio	-	7,614	7,357	15,836	10,225
Descuento Promedio	11,203	10,185	10,219	16,784	12,440
Vida Media	0,397	9,230	8,932	10,903	9,599
Duración	0,395	5,476	5,305	8,225	6,293
Duración Modificada	0,357	4,958	4,803	7,868	5,840

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	10.909.499	312.803.422	323.712.921	471.622
Valor de Mercado	10.478.470	281.897.354	292.375.824	450.283
Cupón Promedio	-	7,614	7,357	3,628
Descuento Promedio	11,203	10,185	10,219	4,477
Vida Media	0,397	9,230	8,932	10,903
Duración	0,395	5,476	5,305	8,225
Duración Modificada	0,357	4,958	4,803	7,868

Portafolio por Año de Vencimiento

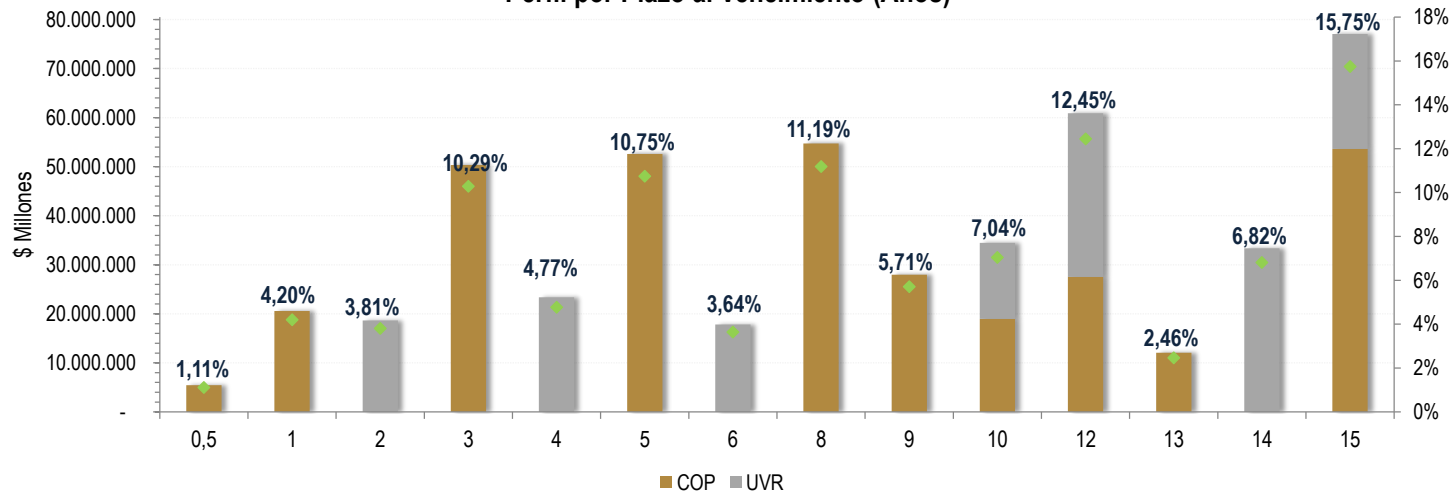
Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	TES PESOS					
	Descuento	Fija	Total COP			
2023	5.449.999	-	5.449.999	-	5.449.999	1,11%
2024	5.459.500	15.103.047	20.562.547	-	20.562.547	4,20%
2025	-	19.952.832	19.952.832	18.637.017	38.589.849	7,89%
2026	-	30.361.994	30.361.994	-	30.361.994	6,21%
2027	-	20.130.204	20.130.204	23.347.541	43.477.745	8,89%
2028	-	32.455.975	32.455.975	-	32.455.975	6,63%
2029	-	-	-	17.823.271	17.823.271	3,64%
2030	-	22.337.127	22.337.127	-	22.337.127	4,57%
2031	-	32.398.863	32.398.863	-	32.398.863	6,62%
2032	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,71%
2033	-	18.949.977	18.949.977	15.504.093	34.454.070	7,04%
2034	-	27.505.275	27.505.275	-	27.505.275	5,62%
2035	-	-	-	33.374.134	33.374.134	6,82%
2036	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,46%
2037	-	-	-	33.350.111	33.350.111	6,82%
2042	-	28.819.471	28.819.471	-	28.819.471	5,89%
2049	-	-	-	23.434.653	23.434.653	4,79%
2050	-	24.784.142	24.784.142	-	24.784.142	5,07%
TOTAL	10.909.499	312.803.422	323.712.921	165.470.819	489.183.741	100%



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Plazo al Vencimiento (Años)	Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	Total COP			
0,5	5.449.999	-	5.449.999	-	5.449.999	1,11%
1	5.459.500	15.103.047	20.562.547	-	20.562.547	4,20%
2	-	-	-	18.637.017	18.637.017	3,81%
3	-	50.314.826	50.314.826	-	50.314.826	10,29%
4	-	-	-	23.347.541	23.347.541	4,77%
5	-	52.586.179	52.586.179	-	52.586.179	10,75%
6	-	-	-	17.823.271	17.823.271	3,64%
8	-	54.735.991	54.735.991	-	54.735.991	11,19%
9	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,71%
10	-	18.949.977	18.949.977	15.504.093	34.454.070	7,04%
12	-	27.505.275	27.505.275	33.374.134	60.879.409	12,45%
13	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,46%
14	-	-	-	33.350.111	33.350.111	6,82%
15	-	53.603.612	53.603.612	23.434.653	77.038.266	15,75%
TOTAL	10.909.499	312.803.422	323.712.921	165.470.819	489.183.741	100%

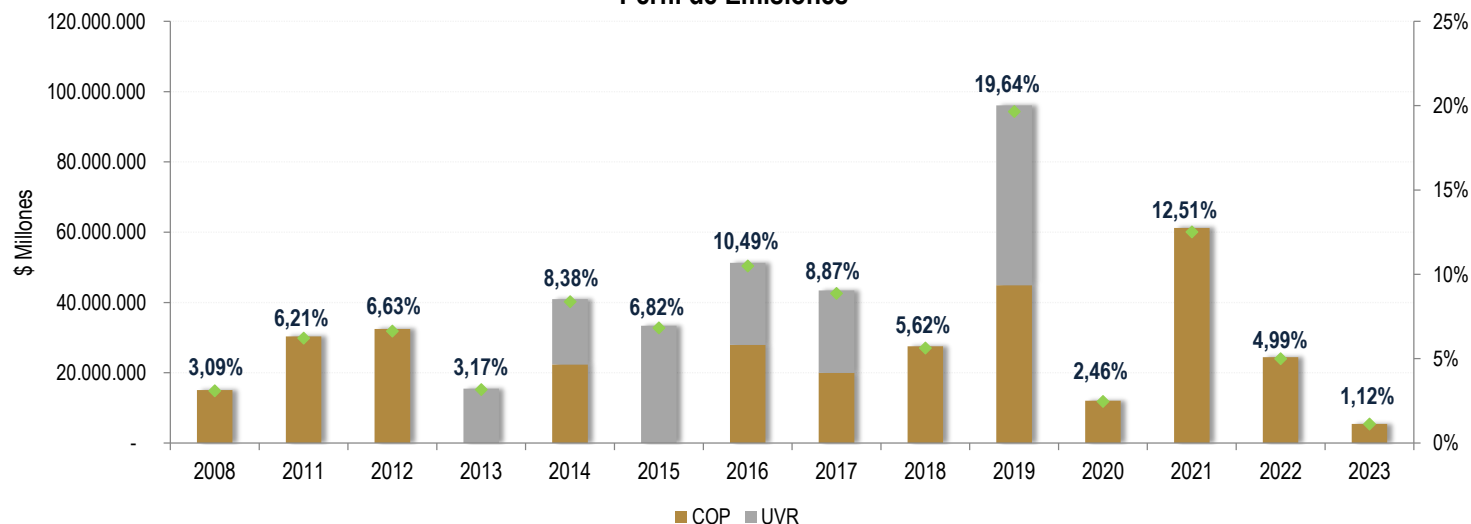
Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Portafolio por Año de Emisión

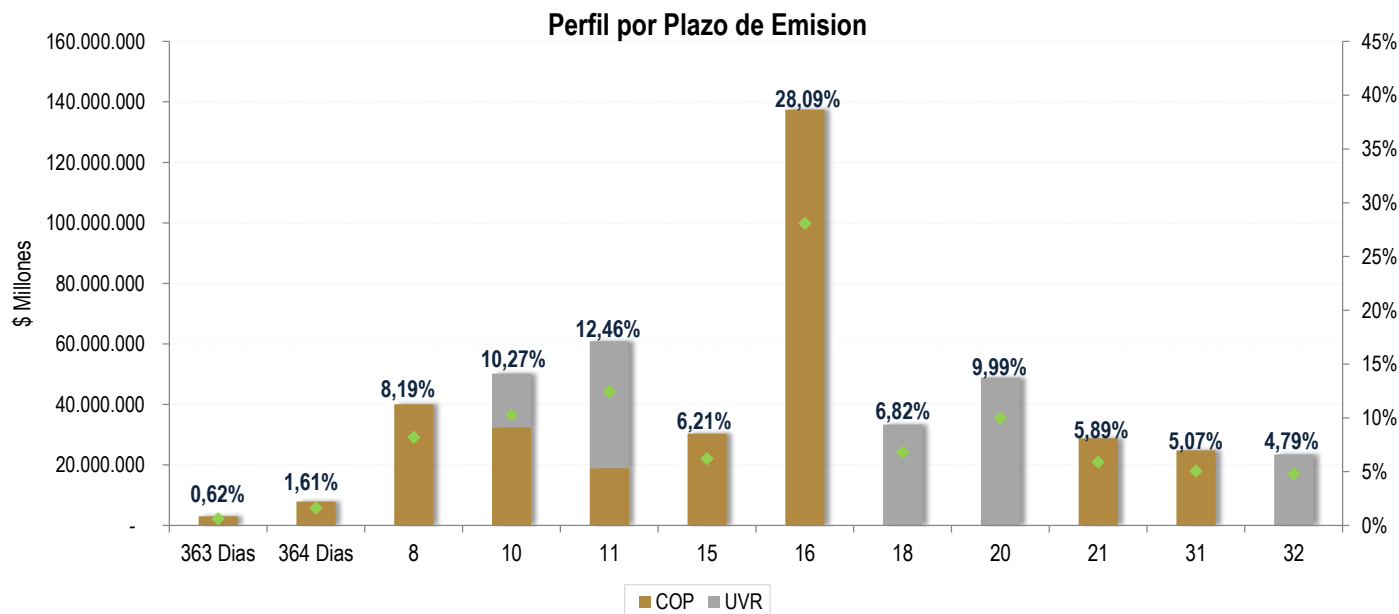
Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2008	-	15.103.047	15.103.047	-	15.103.047	3,09%
2011	-	30.361.994	30.361.994	-	30.361.994	6,21%
2012	-	32.455.975	32.455.975	-	32.455.975	6,63%
2013	-	-	-	15.504.093	15.504.093	3,17%
2014	-	22.337.127	22.337.127	18.637.017	40.974.145	8,38%
2015	-	-	-	33.374.134	33.374.134	6,82%
2016	-	27.953.498	27.953.498	23.347.541	51.301.038	10,49%
2017	-	19.952.832	19.952.832	23.434.653	43.387.485	8,87%
2018	-	27.505.275	27.505.275	-	27.505.275	5,62%
2019	-	44.914.346	44.914.346	51.173.382	96.087.728	19,64%
2020	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,46%
2021	-	61.218.334	61.218.334	-	61.218.334	12,51%
2022	5.449.999	18.949.977	24.399.977	-	24.399.977	4,99%
2023	5.459.500	-	5.459.500	-	5.459.500	1,12%
TOTAL	10.909.499	312.803.422	323.712.921	165.470.819	489.183.741	100%

Perfil de Emisiones



Portafolio por Plazo de Emisión

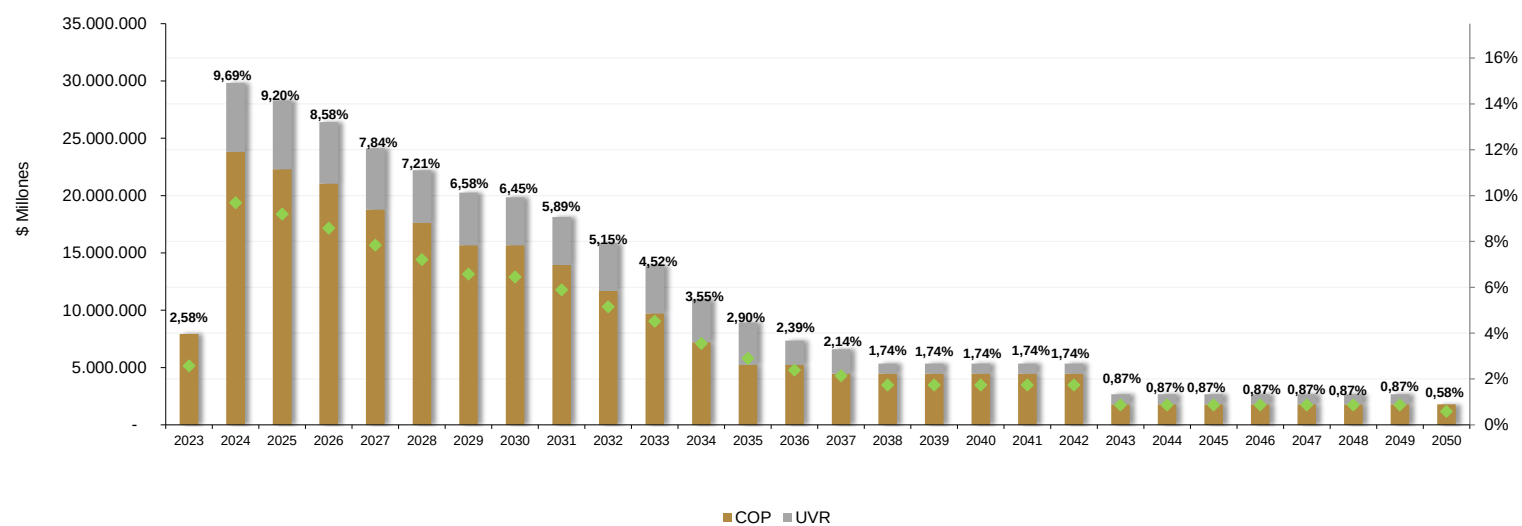
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
363 Dias	3.017.500	-	3.017.500	-	3.017.500	0,62%
364 Dias	7.891.999	-	7.891.999	-	7.891.999	1,61%
8	-	40.083.036	40.083.036	-	40.083.036	8,19%
10	-	32.398.863	32.398.863	17.823.271	50.222.134	10,27%
11	-	18.949.977	18.949.977	41.984.558	60.934.535	12,46%
15	-	30.361.994	30.361.994	-	30.361.994	6,21%
16	-	137.405.939	137.405.939	-	137.405.939	28,09%
18	-	-	-	33.350.111	33.350.111	6,82%
20	-	-	-	48.878.226	48.878.226	9,99%
21	-	28.819.471	28.819.471	-	28.819.471	5,89%
31	-	24.784.142	24.784.142	-	24.784.142	5,07%
32	-	-	-	23.434.653	23.434.653	4,79%
TOTAL	10.909.499	312.803.422	323.712.921	165.470.819	489.183.741	100%



Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2023	-	7.926.649	7.926.649	-	7.926.649	2,58%
2024	-	23.815.988	23.815.988	6.003.611	29.819.599	9,69%
2025	-	22.305.684	22.305.684	6.003.611	28.309.295	9,20%
2026	-	21.058.632	21.058.632	5.351.315	26.409.947	8,58%
2027	-	18.781.482	18.781.482	5.351.315	24.132.797	7,84%
2028	-	17.623.995	17.623.995	4.580.846	22.204.842	7,21%
2029	-	15.676.637	15.676.637	4.580.846	20.257.483	6,58%
2030	-	15.676.637	15.676.637	4.179.823	19.856.460	6,45%
2031	-	13.945.510	13.945.510	4.179.823	18.125.332	5,89%
2032	-	11.677.589	11.677.589	4.179.823	15.857.412	5,15%
2033	-	9.720.844	9.720.844	4.179.823	13.900.667	4,52%
2034	-	7.209.972	7.209.972	3.714.700	10.924.672	3,55%
2035	-	5.215.840	5.215.840	3.714.700	8.930.540	2,90%
2036	-	5.215.840	5.215.840	2.129.429	7.345.269	2,39%
2037	-	4.462.651	4.462.651	2.129.429	6.592.080	2,14%
2038	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	1,74%
2039	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	1,74%
2040	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	1,74%
2041	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	1,74%
2042	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	1,74%
2043	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,87%
2044	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,87%
2045	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,87%
2046	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,87%
2047	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,87%
2048	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,87%
2049	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,87%
2050	-	1.796.850	1.796.850	-	1.796.850	0,58%
TOTAL	-	237.002.009	237.002.009	70.824.688	307.826.697	100%

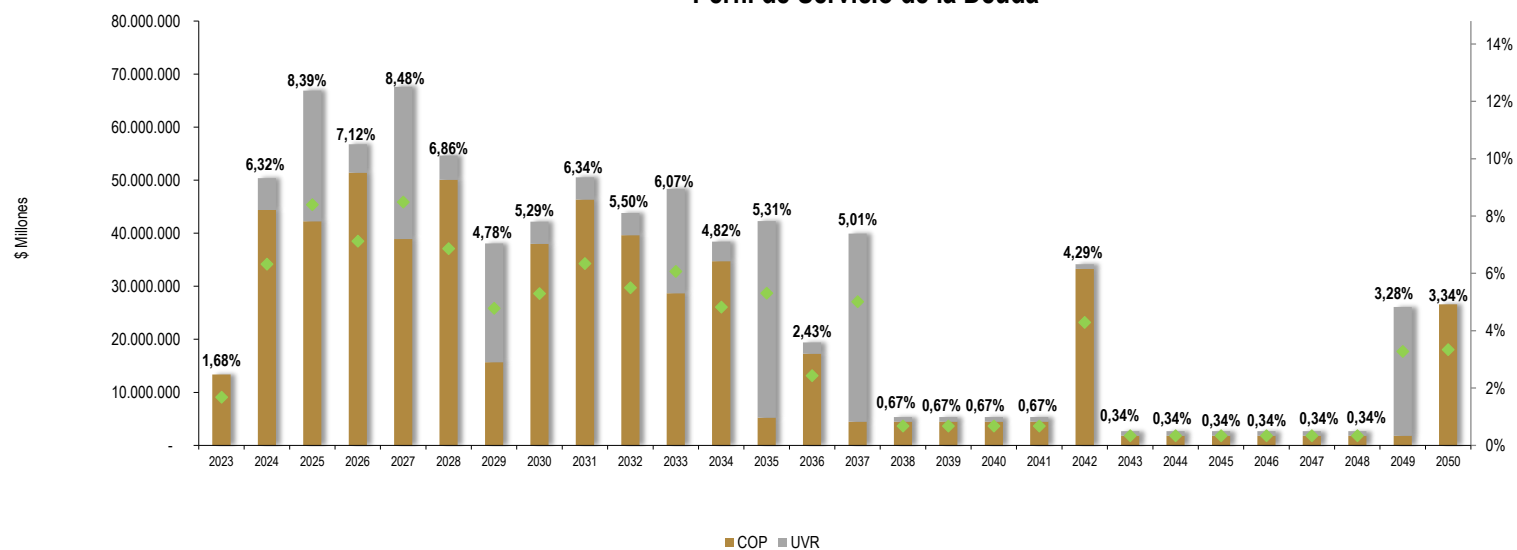
Perfil de Intereses



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			
2023	5.449.999	7.926.649	13.376.648	-	13.376.648	1,68%
2024	5.459.500	38.919.035	44.378.535	6.003.611	50.382.146	6,32%
2025	-	42.258.516	42.258.516	24.640.628	66.899.144	8,39%
2026	-	51.420.626	51.420.626	5.351.315	56.771.941	7,12%
2027	-	38.911.687	38.911.687	28.698.856	67.610.543	8,48%
2028	-	50.079.970	50.079.970	4.580.846	54.660.817	6,86%
2029	-	15.676.637	15.676.637	22.404.117	38.080.754	4,78%
2030	-	38.013.764	38.013.764	4.179.823	42.193.587	5,29%
2031	-	46.344.373	46.344.373	4.179.823	50.524.196	6,34%
2032	-	39.631.087	39.631.087	4.179.823	43.810.909	5,50%
2033	-	28.670.821	28.670.821	19.683.915	48.354.737	6,07%
2034	-	34.715.248	34.715.248	3.714.700	38.429.948	4,82%
2035	-	5.215.840	5.215.840	37.088.834	42.304.674	5,31%
2036	-	17.266.857	17.266.857	2.129.429	19.396.286	2,43%
2037	-	4.462.651	4.462.651	35.479.540	39.942.191	5,01%
2038	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	0,67%
2039	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	0,67%
2040	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	0,67%
2041	-	4.462.651	4.462.651	878.800	5.341.451	0,67%
2042	-	33.282.122	33.282.122	878.800	34.160.921	4,29%
2043	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,34%
2044	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,34%
2045	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,34%
2046	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,34%
2047	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,34%
2048	-	1.796.850	1.796.850	878.800	2.675.650	0,34%
2049	-	1.796.850	1.796.850	24.313.453	26.110.303	3,28%
2050	-	26.580.992	26.580.992	-	26.580.992	3,34%
TOTAL	10.909.499	549.805.431	560.714.931	236.295.507	797.010.437	100%

Perfil de Servicio de la Deuda



Tenedores

Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)				
Grupo / Tenedores	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	65.196.729	70.618.002	135.814.731	27,76%
Fondos de Capital Extranjero ¹	101.884.652	9.629.123	111.513.775	22,80%
Bancos Comerciales	41.142.698	16.931.388	58.074.085	11,87%
Banco de la Republica	43.802.165	9.812.625	53.614.789	10,96%
Compañías de Seguros y Capitalización	9.321.076	37.043.853	46.364.929	9,48%
Fiducia Publica	30.936.317	12.448.663	43.384.979	8,87%
Instituciones Oficiales Especiales ²	12.949.009	4.738.738	17.687.747	3,62%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	4.809.968	1.256.570	6.066.538	1,24%
Ministerio de Hacienda y CP	5.827.244	178.380	6.005.623	1,23%
Fondos de Prima Media	1.976.782	988.746	2.965.528	0,61%
Corporaciones Financieras	1.626.436	1.014.727	2.641.164	0,54%
Entidades Publicas	1.361.371	104.347	1.465.718	0,30%
Personas Juridicas	984.636	165.007	1.149.643	0,24%
Proveedores de Infraestructura ⁴	659.533	258.054	917.587	0,19%
Entidades sin Animo de Lucro	399.938	153.850	553.787	0,11%
Comisionistas de Bolsa	317.774	54.244	372.017	0,08%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	281.488	64.031	345.519	0,07%
Personas Naturales	148.288	8.789	157.077	0,03%
Otros Fondos ⁶	54.819	1.684	56.503	0,01%
Compañías de Financiamiento Comercial	32.000	-	32.000	0,01%
	323.712.921	165.470.819	489.183.741	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.