

Fecha de Corte : 31-dic-2023
TRM 3.822,05
UVR 357,8322

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	327.345.248	170.697.250	498.042.498
Valor de Mercado	305.527.718	171.994.321	477.522.040
Cupón Promedio	7,462	14,145	9,752
Descuento Promedio	9,808	14,423	11,390
Vida Media	8,982	10,625	9,545
Duración	5,410	8,018	6,304
Duración Modificada	4,922	7,708	5,877
Participación	65,73%	34,27%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES Evolución del Perfil de Deuda (Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	dic-22	dic-23	Variación Anual	dic-22	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	450.616.786	498.042.498	10,52%	450.616.786	47.425.712	10,52%
Valor de Mercado	366.443.977	477.522.040	30,31%	366.443.977	111.078.063	30,31%
Cupón Promedio	10,394	9,752	-6,17%	10,394	-64 pb	-6,17%
Descuento Promedio	14,829	11,390	-23,20%	14,829	-344 pb	-23,20%
Vida Media	9,223	9,545	3,50%	9,223	0,322	3,50%
Duración	5,869	6,304	7,41%	5,869	0,435	7,41%
Duración Modificada	5,340	5,877	10,07%	5,340	0,538	10,07%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	dic-22	dic-23	Variación Anual	TES UVR	dic-22	dic-23	Variación Anual
Valor Nominal	295.209.157	327.345.248	10,89%	Valor Nominal	155.407.629	170.697.250	9,84%
Valor de Mercado	230.711.370	305.527.718	32,43%	Valor de Mercado	135.732.607	171.994.321	26,72%
Cupón Promedio	7,052	7,462	5,82%	Cupón Promedio	16,743	14,145	-15,52%
Descuento Promedio	12,813	9,808	-23,45%	Descuento Promedio	18,660	14,423	-22,71%
Vida Media	8,692	8,982	3,34%	Vida Media	10,232	10,625	3,85%
Duración	5,108	5,410	5,91%	Duración	7,315	8,018	9,62%
Duración Modificada	4,522	4,922	8,86%	Duración Modificada	6,892	7,708	11,84%

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

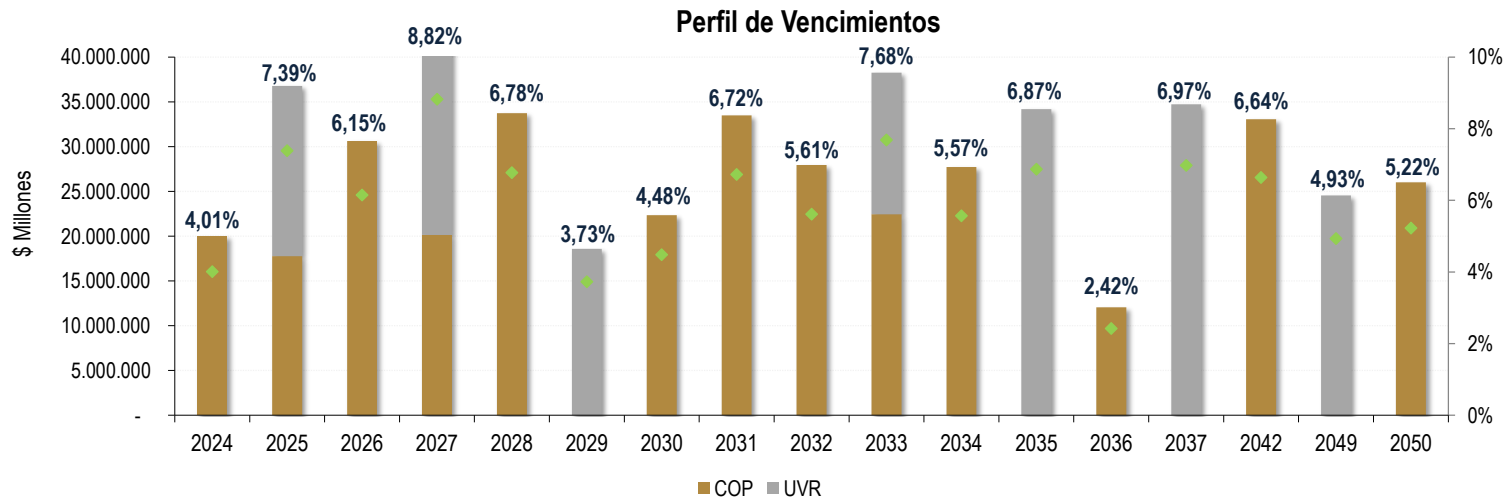
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	8.774.499	318.570.749	327.345.248	170.697.250	498.042.498
Valor de Mercado	8.367.609	297.160.109	305.527.718	171.994.321	477.522.040
Cupón Promedio	-	7,667	7,462	14,145	9,752
Descuento Promedio	11,150	9,771	9,808	14,423	11,390
Vida Media	0,457	9,217	8,982	10,625	9,545
Duración	0,454	5,547	5,410	8,018	6,304
Duración Modificada	0,409	5,047	4,922	7,708	5,877

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	8.774.499	318.570.749	327.345.248	477.032
Valor de Mercado	8.367.609	297.160.109	305.527.718	480.656
Cupón Promedio	-	7,667	7,462	3,627
Descuento Promedio	11,150	9,771	9,808	3,880
Vida Media	0,457	9,217	8,982	10,625
Duración	0,454	5,547	5,410	8,018
Duración Modificada	0,409	5,047	4,922	7,708

Portafolio por Año de Vencimiento

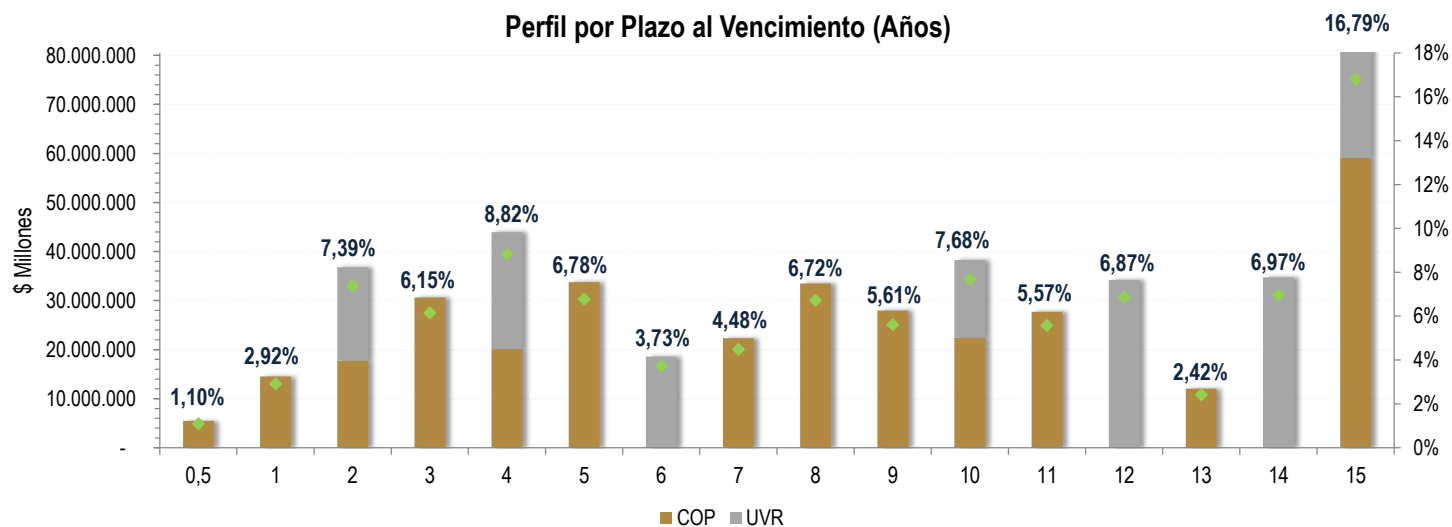
Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	8.774.499	11.205.077	19.979.576	-	19.979.576	4,01%
2025	-	17.777.434	17.777.434	19.007.649	36.785.083	7,39%
2026	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,15%
2027	-	20.130.204	20.130.204	23.811.850	43.942.054	8,82%
2028	-	33.744.475	33.744.475	-	33.744.475	6,78%
2029	-	-	-	18.574.045	18.574.045	3,73%
2030	-	22.337.127	22.337.127	-	22.337.127	4,48%
2031	-	33.485.808	33.485.808	-	33.485.808	6,72%
2032	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,61%
2033	-	22.453.181	22.453.181	15.815.999	38.269.180	7,68%
2034	-	27.735.275	27.735.275	-	27.735.275	5,57%
2035	-	-	-	34.198.865	34.198.865	6,87%
2036	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,42%
2037	-	-	-	34.731.699	34.731.699	6,97%
2042	-	33.059.605	33.059.605	-	33.059.605	6,64%
2049	-	-	-	24.557.143	24.557.143	4,93%
2050	-	26.016.053	26.016.053	-	26.016.053	5,22%
TOTAL	8.774.499	318.570.749	327.345.248	170.697.250	498.042.498	100%



Portafolio por Plazo al Vencimiento

Portafolio por Plazo al Vencimiento (Millones de Pesos)						
Plazo al Vencimiento (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	Total COP			
0,5	5.459.500	-	5.459.500	-	5.459.500	1,10%
1	3.315.000	11.205.077	14.520.076	-	14.520.076	2,92%
2	-	17.777.434	17.777.434	19.007.649	36.785.083	7,39%
3	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,15%
4	-	20.130.204	20.130.204	23.811.850	43.942.054	8,82%
5	-	33.744.475	33.744.475	-	33.744.475	6,78%
6	-	-	-	18.574.045	18.574.045	3,73%
7	-	22.337.127	22.337.127	-	22.337.127	4,48%
8	-	33.485.808	33.485.808	-	33.485.808	6,72%
9	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,61%
10	-	22.453.181	22.453.181	15.815.999	38.269.180	7,68%
11	-	27.735.275	27.735.275	-	27.735.275	5,57%
12	-	-	-	34.198.865	34.198.865	6,87%
13	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,42%
14	-	-	-	34.731.699	34.731.699	6,97%
15	-	59.075.658	59.075.658	24.557.143	83.632.802	16,79%
TOTAL	8.774.499	318.570.749	327.345.248	170.697.250	498.042.498	100%

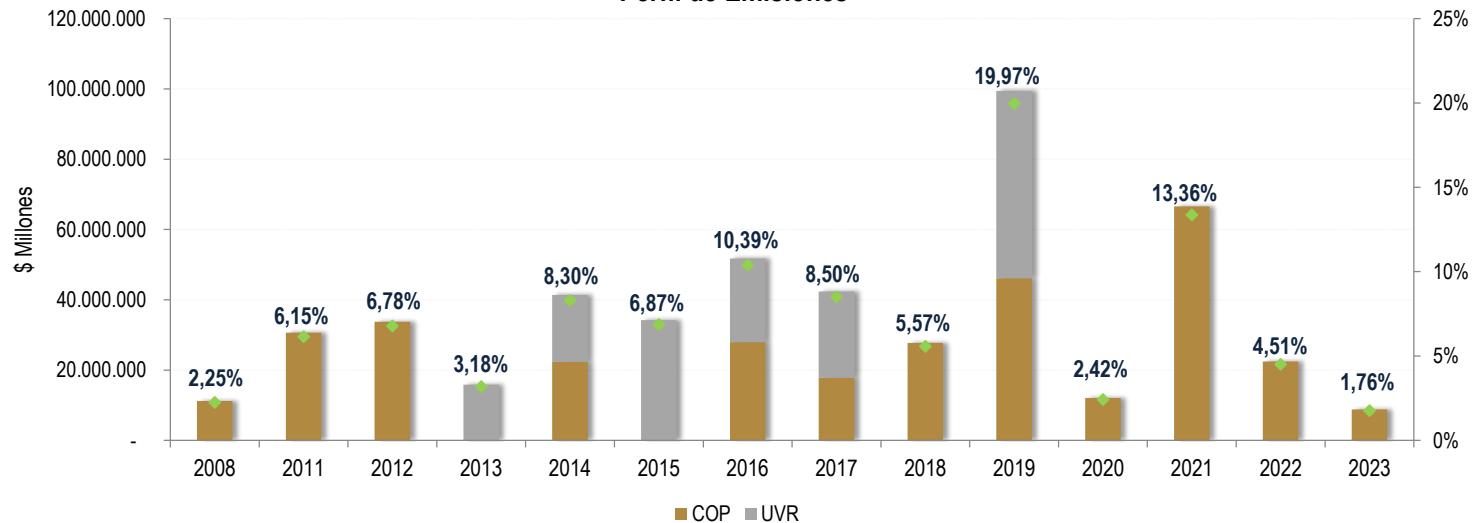
Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Portafolio por Año de Emisión

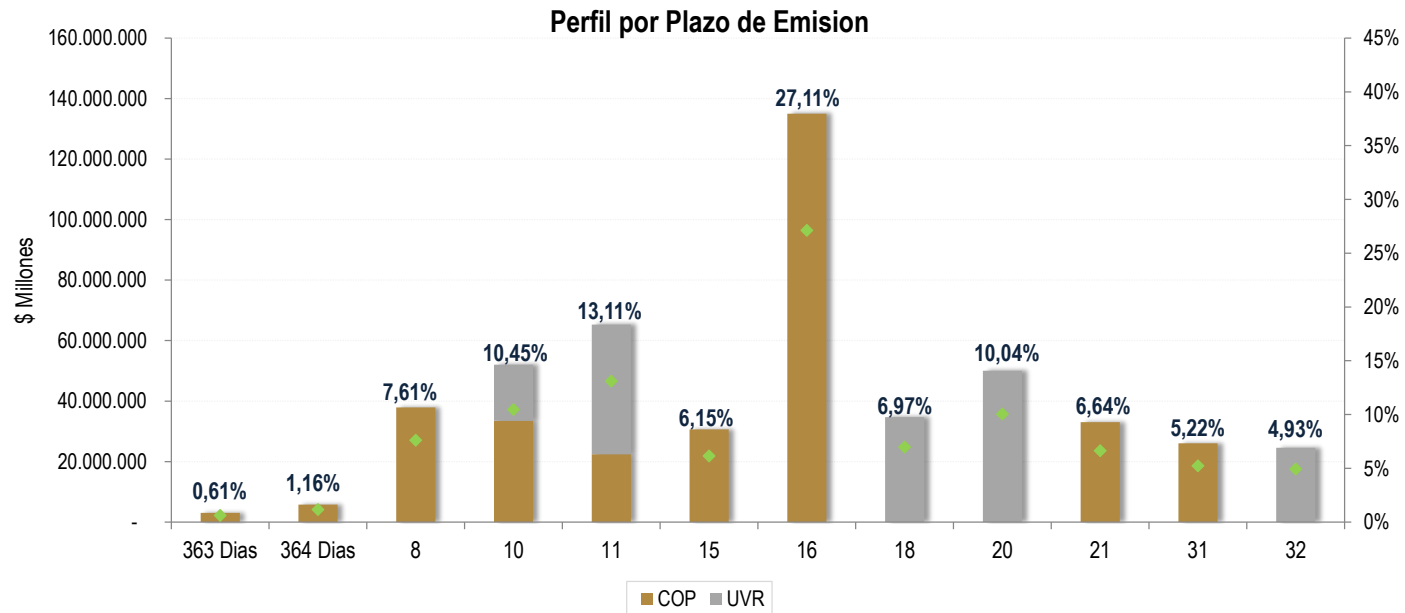
Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2008	-	11.205.077	11.205.077	-	11.205.077	2,25%
2011	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,15%
2012	-	33.744.475	33.744.475	-	33.744.475	6,78%
2013	-	-	-	15.815.999	15.815.999	3,18%
2014	-	22.337.127	22.337.127	19.007.649	41.344.776	8,30%
2015	-	-	-	34.198.865	34.198.865	6,87%
2016	-	27.953.498	27.953.498	23.811.850	51.765.347	10,39%
2017	-	17.777.434	17.777.434	24.557.143	42.334.577	8,50%
2018	-	27.735.275	27.735.275	-	27.735.275	5,57%
2019	-	46.146.258	46.146.258	53.305.744	99.452.002	19,97%
2020	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,42%
2021	-	66.545.413	66.545.413	-	66.545.413	13,36%
2022	-	22.453.181	22.453.181	-	22.453.181	4,51%
2023	8.774.499	-	8.774.499	-	8.774.499	1,76%
TOTAL	8.774.499	318.570.749	327.345.248	170.697.250	498.042.498	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	0,61%
364 Dias	5.756.999	-	5.756.999	-	5.756.999	1,16%
8	-	37.907.639	37.907.639	-	37.907.639	7,61%
10	-	33.485.808	33.485.808	18.574.045	52.059.853	10,45%
11	-	22.453.181	22.453.181	42.819.499	65.272.680	13,11%
15	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,15%
16	-	135.026.469	135.026.469	-	135.026.469	27,11%
18	-	-	-	34.731.699	34.731.699	6,97%
20	-	-	-	50.014.864	50.014.864	10,04%
21	-	33.059.605	33.059.605	-	33.059.605	6,64%
31	-	26.016.053	26.016.053	-	26.016.053	5,22%
32	-	-	-	24.557.143	24.557.143	4,93%
TOTAL	8.774.499	318.570.749	327.345.248	170.697.250	498.042.498	100%

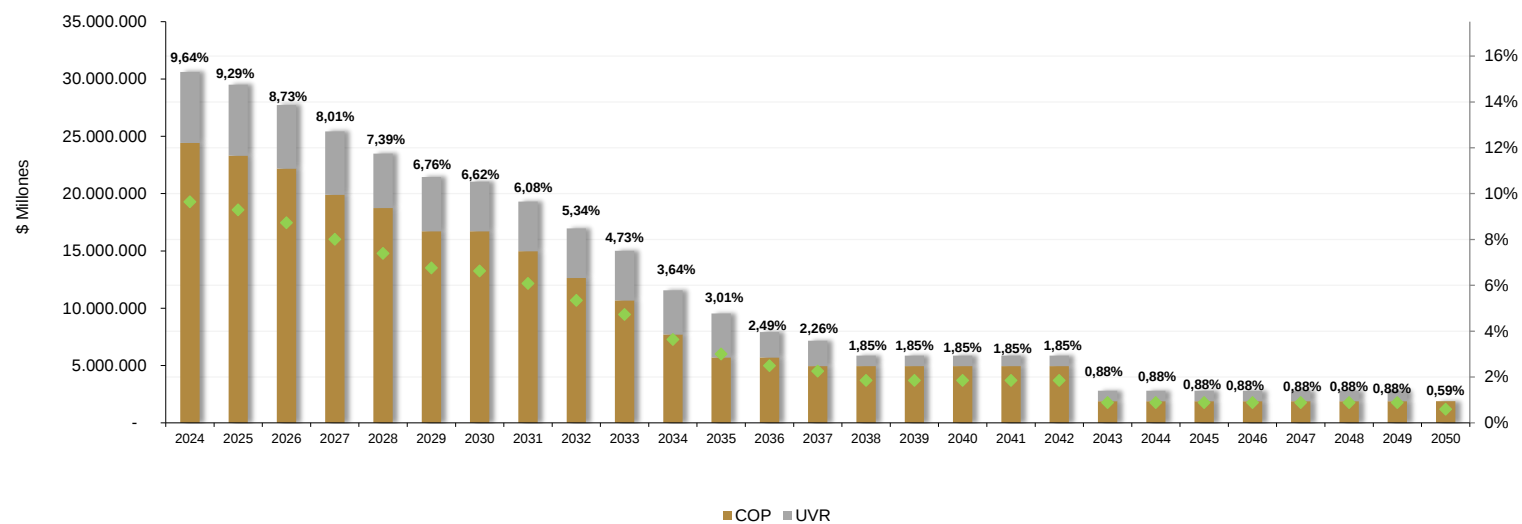


Perfil de Deuda Interna
Títulos de Tesorería TES Clase B

Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	-	24.425.501	24.425.501	6.191.232	30.616.733	9,64%
2025	-	23.304.993	23.304.993	6.191.232	29.496.225	9,29%
2026	-	22.193.903	22.193.903	5.525.965	27.719.868	8,73%
2027	-	19.897.254	19.897.254	5.525.965	25.423.219	8,01%
2028	-	18.739.767	18.739.767	4.740.174	23.479.941	7,39%
2029	-	16.715.099	16.715.099	4.740.174	21.455.272	6,76%
2030	-	16.715.099	16.715.099	4.322.258	21.037.356	6,62%
2031	-	14.983.971	14.983.971	4.322.258	19.306.229	6,08%
2032	-	12.639.965	12.639.965	4.322.258	16.962.222	5,34%
2033	-	10.683.220	10.683.220	4.322.258	15.005.478	4,73%
2034	-	7.708.173	7.708.173	3.847.778	11.555.951	3,64%
2035	-	5.697.366	5.697.366	3.847.778	9.545.144	3,01%
2036	-	5.697.366	5.697.366	2.223.332	7.920.697	2,49%
2037	-	4.944.177	4.944.177	2.223.332	7.167.509	2,26%
2038	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	1,85%
2039	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	1,85%
2040	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	1,85%
2041	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	1,85%
2042	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	1,85%
2043	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,88%
2044	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,88%
2045	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,88%
2046	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,88%
2047	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,88%
2048	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,88%
2049	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,88%
2050	-	1.886.164	1.886.164	-	1.886.164	0,59%
TOTAL	-	244.156.051	244.156.051	73.396.705	317.552.756	100%

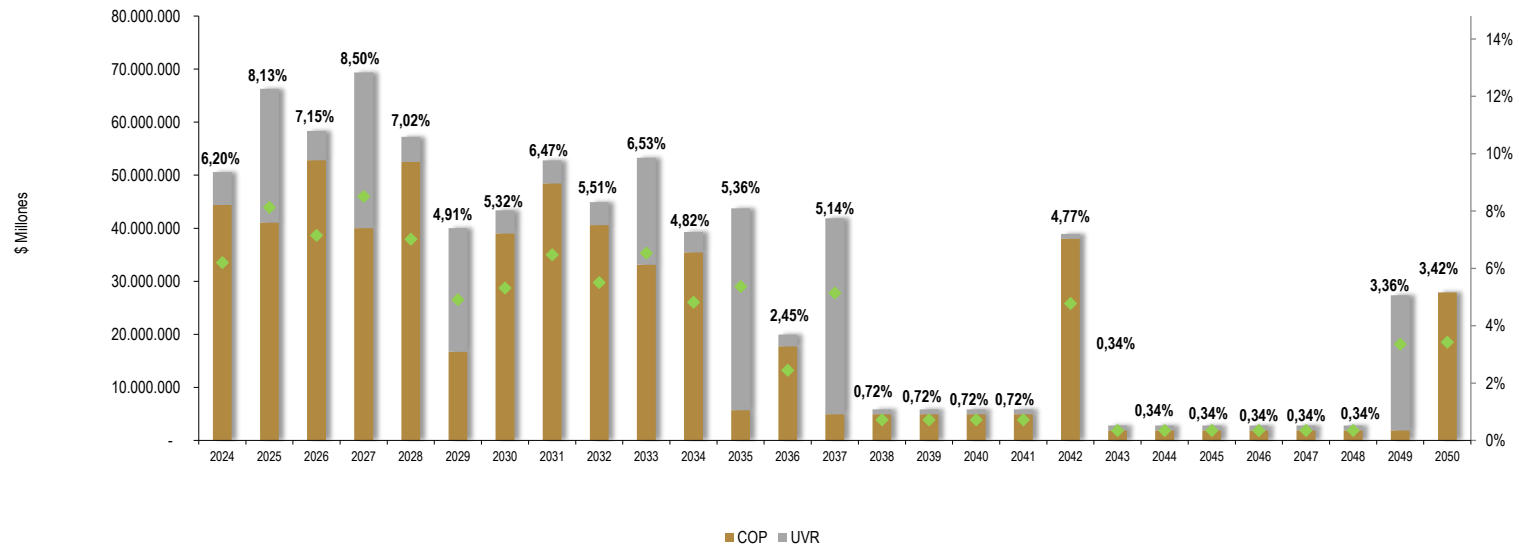
Perfil de Intereses



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			
2024	8.774.499	35.630.577	44.405.077	6.191.232	50.596.309	6,20%
2025	-	41.082.427	41.082.427	25.198.881	66.281.308	8,13%
2026	-	52.815.897	52.815.897	5.525.965	58.341.862	7,15%
2027	-	40.027.458	40.027.458	29.337.815	69.365.273	8,50%
2028	-	52.484.242	52.484.242	4.740.174	57.224.415	7,02%
2029	-	16.715.099	16.715.099	23.314.219	40.029.317	4,91%
2030	-	39.052.226	39.052.226	4.322.258	43.374.484	5,32%
2031	-	48.469.779	48.469.779	4.322.258	52.792.037	6,47%
2032	-	40.593.462	40.593.462	4.322.258	44.915.720	5,51%
2033	-	33.136.401	33.136.401	20.138.256	53.274.657	6,53%
2034	-	35.443.449	35.443.449	3.847.778	39.291.226	4,82%
2035	-	5.697.366	5.697.366	38.046.643	43.744.009	5,36%
2036	-	17.748.383	17.748.383	2.223.332	19.971.715	2,45%
2037	-	4.944.177	4.944.177	36.955.031	41.899.208	5,14%
2038	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	0,72%
2039	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	0,72%
2040	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	0,72%
2041	-	4.944.177	4.944.177	920.893	5.865.070	0,72%
2042	-	38.003.782	38.003.782	920.893	38.924.675	4,77%
2043	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,34%
2044	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,34%
2045	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,34%
2046	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,34%
2047	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,34%
2048	-	1.886.164	1.886.164	920.893	2.807.057	0,34%
2049	-	1.886.164	1.886.164	25.478.036	27.364.200	3,36%
2050	-	27.902.217	27.902.217	-	27.902.217	3,42%
TOTAL	8.774.499	562.726.800	571.501.299	244.093.955	815.595.254	100%

Perfil de Servicio de la Deuda



Tenedores

Grupo / Tenedores	Saldo por Grupo de Tenedores (Millones de Pesos)			
	TES PESOS	TES UVR	Total	Participación
Fondos de Pensiones y Cesantías	75.657.397	70.830.708	146.488.105	29,41%
Fondos de Capital Extranjero ¹	99.500.567	8.060.543	107.561.110	21,60%
Bancos Comerciales	45.143.038	18.768.833	63.911.870	12,83%
Compañías de Seguros y Capitalización	10.301.576	40.704.851	51.006.427	10,24%
Banco de la República	37.994.665	8.925.324	46.919.989	9,42%
Fiducia Pública	31.082.421	13.175.827	44.258.248	8,89%
Instituciones Oficiales Especiales ²	13.399.403	4.847.118	18.246.522	3,66%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	5.293.172	2.117.215	7.410.386	1,49%
Fondos de Prima Media	2.109.782	1.105.381	3.215.163	0,65%
Corporaciones Financieras	1.836.435	816.943	2.653.378	0,53%
Entidades Públicas	1.654.369	146.576	1.800.945	0,36%
Personas Jurídicas	1.059.888	171.216	1.231.104	0,25%
Proveedores de Infraestructura ⁴	536.033	274.994	811.027	0,16%
Ministerio de Hacienda y CP	478.019	260.894	738.913	0,15%
Entidades sin Animo de Lucro	464.322	183.740	648.061	0,13%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	343.288	219.530	562.818	0,11%
Comisionistas de Bolsa	259.243	68.738	327.981	0,07%
Personas Naturales	144.313	9.053	153.366	0,03%
Otros Fondos ⁶	55.319	9.765	65.084	0,01%
Compañías de Financiamiento Comercial	32.000	-	32.000	0,01%
	327.345.248	170.697.250	498.042.498	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.