

Fecha de Corte : 31-jul-2023
TRM 3.923,49
UVR 349,4460

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	320.755.444	163.042.012	483.797.456
Valor de Mercado	293.140.988	156.715.940	449.856.927
Cupón Promedio	7,352	16,203	10,335
Descuento Promedio	10,061	17,045	12,414
Vida Media	8,901	10,939	9,588
Duración	5,375	8,310	6,364
Duración Modificada	4,879	7,958	5,917
Participación	66,30%	33,70%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	jul-22	jul-23	Variación Anual	dic-22	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	432.148.950	483.797.456	11,95%	450.616.786	33.180.670	7,36%
Valor de Mercado	357.110.274	449.856.927	25,97%	366.443.977	83.412.950	22,76%
Cupón Promedio	9,262	10,335	11,58%	10,394	-6 pb	-0,57%
Descuento Promedio	13,181	12,414	-5,82%	14,829	-242 pb	-16,29%
Vida Media	9,221	9,588	3,98%	9,223	0,365	3,96%
Duración	5,948	6,364	7,00%	5,869	0,495	8,43%
Duración Modificada	5,430	5,917	8,96%	5,340	0,577	10,82%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	jul-22	jul-23	Variación Anual	TES UVR	jul-22	jul-23	Variación Anual
Valor Nominal	285.991.692	320.755.444	12,16%	Valor Nominal	146.157.257	163.042.012	11,55%
Valor de Mercado	230.504.483	293.140.988	27,17%	Valor de Mercado	126.605.791	156.715.940	23,78%
Cupón Promedio	6,944	7,352	5,88%	Cupón Promedio	13,799	16,203	17,42%
Descuento Promedio	11,964	10,061	-15,91%	Descuento Promedio	15,563	17,045	9,52%
Vida Media	8,769	8,901	1,50%	Vida Media	10,105	10,939	8,26%
Duración	5,217	5,375	3,04%	Duración	7,379	8,310	12,61%
Duración Modificada	4,648	4,879	4,98%	Duración Modificada	6,961	7,958	14,32%

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

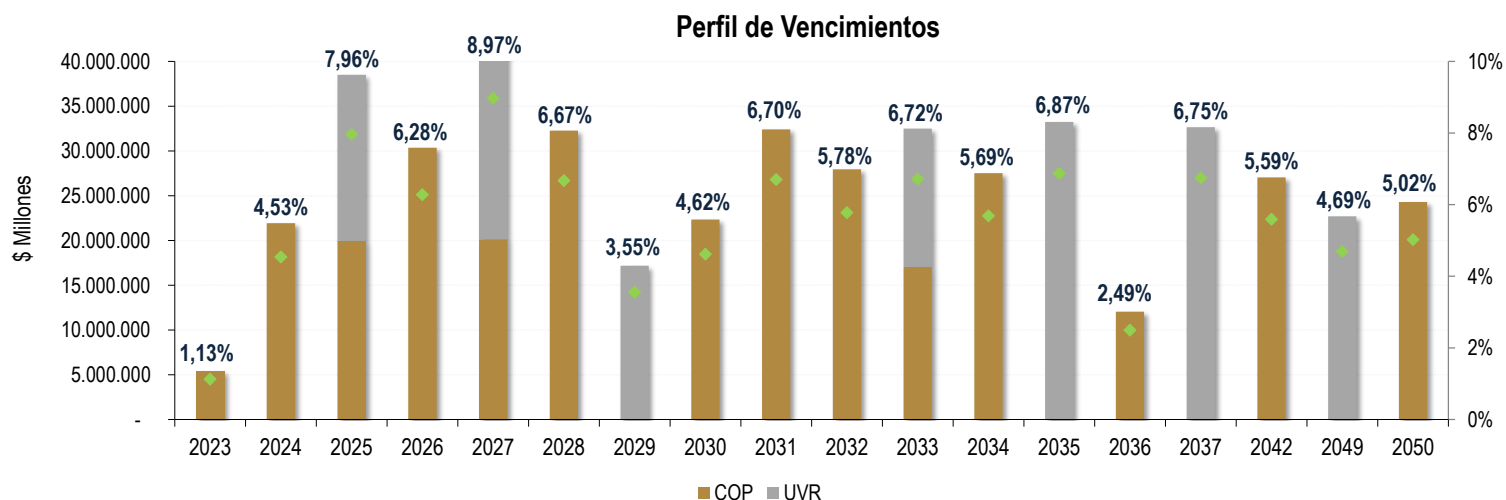
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	10.012.499	310.742.945	320.755.444	163.042.012	483.797.456
Valor de Mercado	9.562.477	283.578.510	293.140.988	156.715.940	449.856.927
Cupón Promedio	-	7,589	7,352	16,203	10,335
Descuento Promedio	11,161	10,025	10,061	17,045	12,414
Vida Media	0,449	9,173	8,901	10,939	9,588
Duración	0,448	5,534	5,375	8,310	6,364
Duración Modificada	0,404	5,024	4,879	7,958	5,917

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	10.012.499	310.742.945	320.755.444	466.573
Valor de Mercado	9.562.477	283.578.510	293.140.988	448.470
Cupón Promedio	-	7,589	7,352	3,632
Descuento Promedio	11,161	10,025	10,061	4,383
Vida Media	0,449	9,173	8,901	10,939
Duración	0,448	5,534	5,375	8,310
Duración Modificada	0,404	5,024	4,879	7,958

Portafolio por Año de Vencimiento

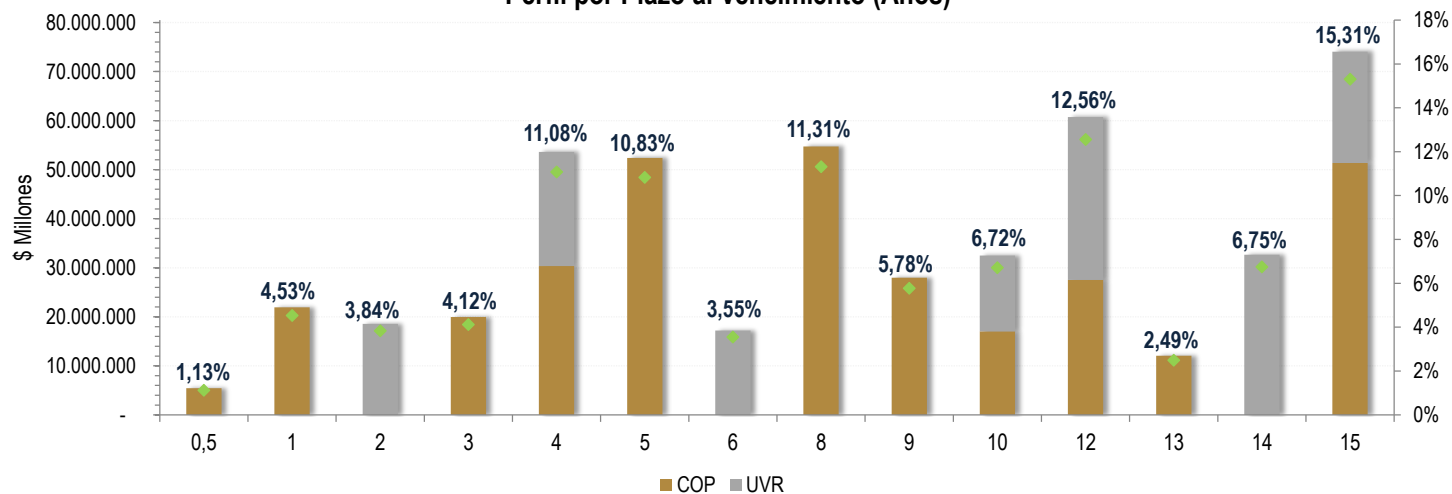
Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2023	5.449.999	-	5.449.999	-	5.449.999	1,13%
2024	4.562.500	17.377.554	21.940.054	-	21.940.054	4,53%
2025	-	19.952.832	19.952.832	18.562.183	38.515.015	7,96%
2026	-	30.361.994	30.361.994	-	30.361.994	6,28%
2027	-	20.130.204	20.130.204	23.253.793	43.383.997	8,97%
2028	-	32.272.475	32.272.475	-	32.272.475	6,67%
2029	-	-	-	17.182.848	17.182.848	3,55%
2030	-	22.337.127	22.337.127	-	22.337.127	4,62%
2031	-	32.398.863	32.398.863	-	32.398.863	6,70%
2032	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,78%
2033	-	17.047.772	17.047.772	15.441.838	32.489.611	6,72%
2034	-	27.505.275	27.505.275	-	27.505.275	5,69%
2035	-	-	-	33.240.125	33.240.125	6,87%
2036	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,49%
2037	-	-	-	32.658.010	32.658.010	6,75%
2042	-	27.053.207	27.053.207	-	27.053.207	5,59%
2049	-	-	-	22.703.214	22.703.214	4,69%
2050	-	24.301.126	24.301.126	-	24.301.126	5,02%
TOTAL	10.012.499	310.742.945	320.755.444	163.042.012	483.797.456	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	1,13%
1	4.562.500	17.377.554	21.940.054	-	21.940.054	4,53%
2	-	-	-	18.562.183	18.562.183	3,84%
3	-	19.952.832	19.952.832	-	19.952.832	4,12%
4	-	30.361.994	30.361.994	23.253.793	53.615.786	11,08%
5	-	52.402.679	52.402.679	-	52.402.679	10,83%
6	-	-	-	17.182.848	17.182.848	3,55%
8	-	54.735.991	54.735.991	-	54.735.991	11,31%
9	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,78%
10	-	17.047.772	17.047.772	15.441.838	32.489.611	6,72%
12	-	27.505.275	27.505.275	33.240.125	60.745.401	12,56%
13	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,49%
14	-	-	-	32.658.010	32.658.010	6,75%
15	-	51.354.333	51.354.333	22.703.214	74.057.548	15,31%
TOTAL	10.012.499	310.742.945	320.755.444	163.042.012	483.797.456	100%

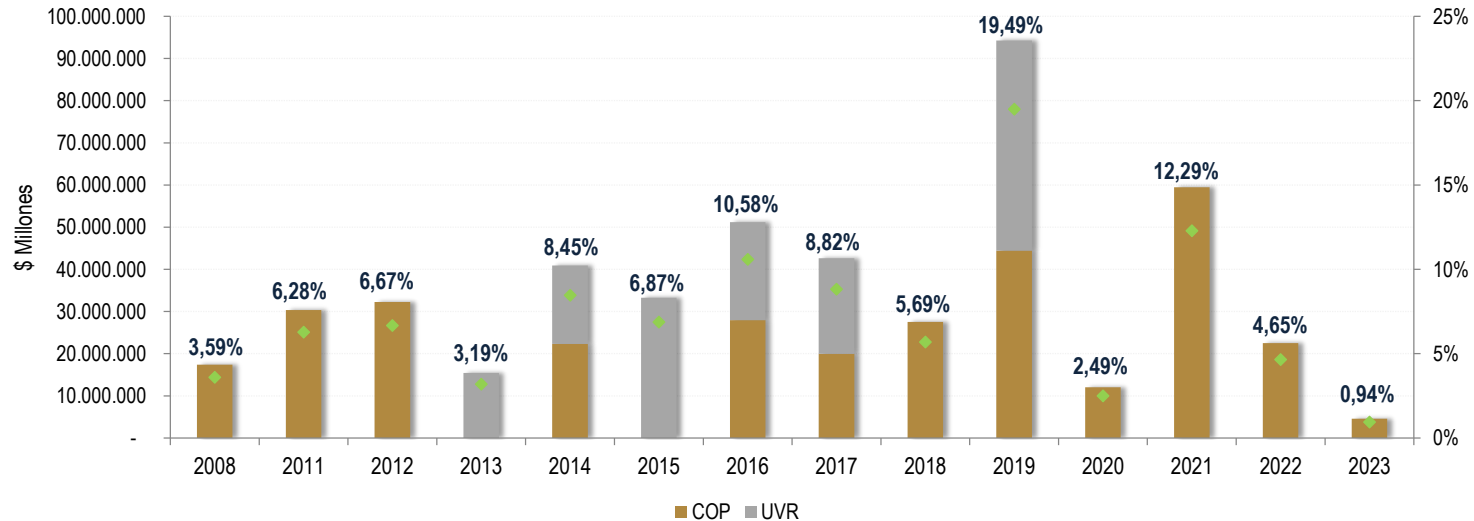
Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Portafolio por Año de Emisión

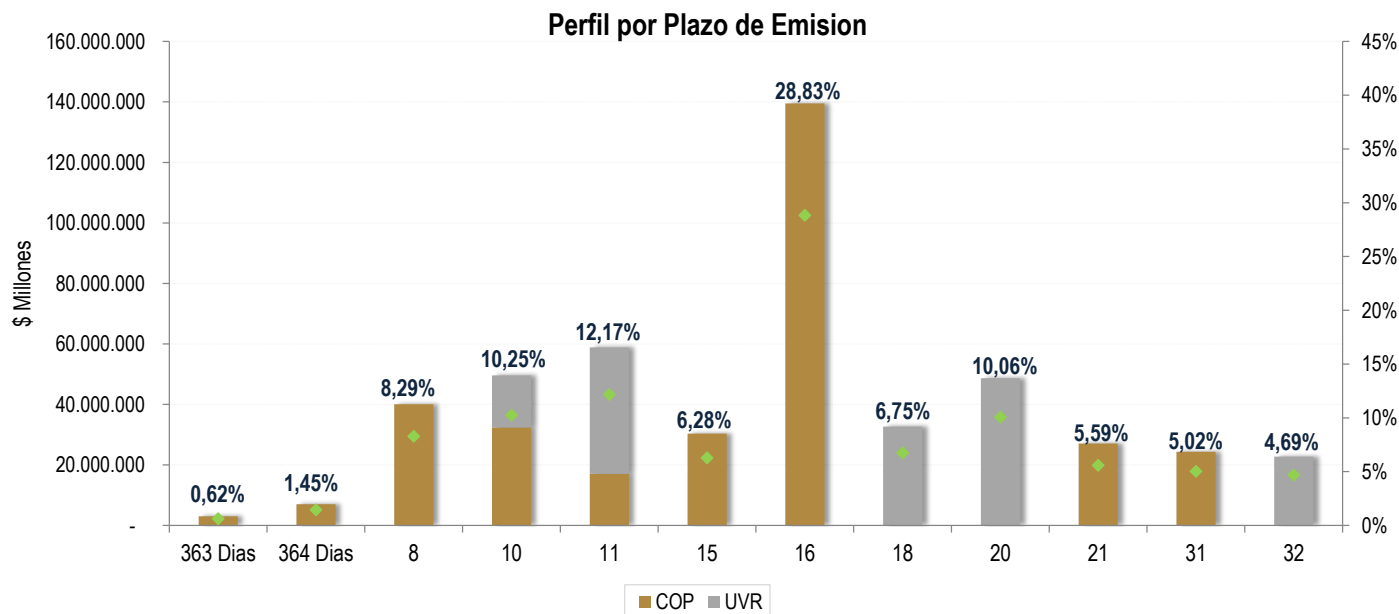
Año Emisión	Portafolio por Año de Emisión (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participacion
	Descuento	Fija	Total COP			
2008	-	17.377.554	17.377.554	-	17.377.554	3,59%
2011	-	30.361.994	30.361.994	-	30.361.994	6,28%
2012	-	32.272.475	32.272.475	-	32.272.475	6,67%
2013	-	-	-	15.441.838	15.441.838	3,19%
2014	-	22.337.127	22.337.127	18.562.183	40.899.311	8,45%
2015	-	-	-	33.240.125	33.240.125	6,87%
2016	-	27.953.498	27.953.498	23.253.793	51.207.290	10,58%
2017	-	19.952.832	19.952.832	22.703.214	42.656.046	8,82%
2018	-	27.505.275	27.505.275	-	27.505.275	5,69%
2019	-	44.431.331	44.431.331	49.840.858	94.272.188	19,49%
2020	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,49%
2021	-	59.452.070	59.452.070	-	59.452.070	12,29%
2022	5.449.999	17.047.772	22.497.772	-	22.497.772	4,65%
2023	4.562.500	-	4.562.500	-	4.562.500	0,94%
TOTAL	10.012.499	310.742.945	320.755.444	163.042.012	483.797.456	100%

Perfil de Emisiones



Portafolio por Plazo de Emisión

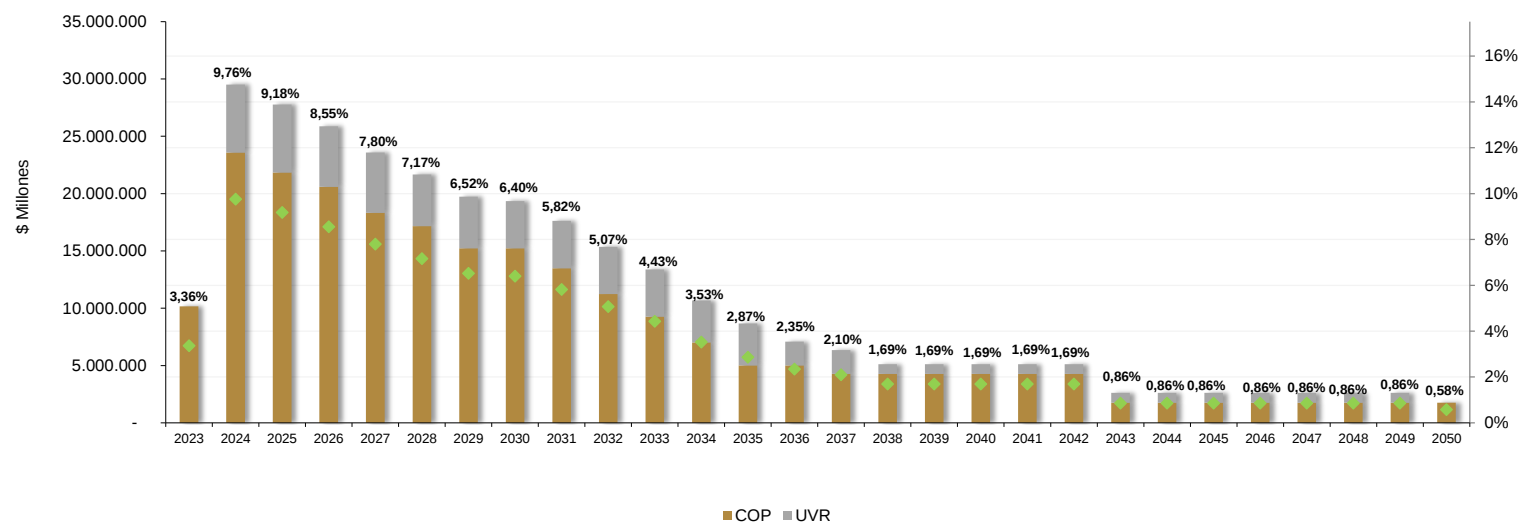
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
363 Dias	3.017.500	-	3.017.500	-	3.017.500	0,62%
364 Dias	6.994.999	-	6.994.999	-	6.994.999	1,45%
8	-	40.083.036	40.083.036	-	40.083.036	8,29%
10	-	32.398.863	32.398.863	17.182.848	49.581.711	10,25%
11	-	17.047.772	17.047.772	41.815.976	58.863.748	12,17%
15	-	30.361.994	30.361.994	-	30.361.994	6,28%
16	-	139.496.946	139.496.946	-	139.496.946	28,83%
18	-	-	-	32.658.010	32.658.010	6,75%
20	-	-	-	48.681.964	48.681.964	10,06%
21	-	27.053.207	27.053.207	-	27.053.207	5,59%
31	-	24.301.126	24.301.126	-	24.301.126	5,02%
32	-	-	-	22.703.214	22.703.214	4,69%
TOTAL	10.012.499	310.742.945	320.755.444	163.042.012	483.797.456	100%



Perfil de Intereses

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2023	-	10.168.780	10.168.780	-	10.168.780	3,36%
2024	-	23.581.989	23.581.989	5.921.873	29.503.862	9,76%
2025	-	21.844.234	21.844.234	5.921.873	27.766.106	9,18%
2026	-	20.597.182	20.597.182	5.272.196	25.869.378	8,55%
2027	-	18.320.032	18.320.032	5.272.196	23.592.228	7,80%
2028	-	17.162.545	17.162.545	4.504.821	21.667.366	7,17%
2029	-	15.226.197	15.226.197	4.504.821	19.731.018	6,52%
2030	-	15.226.197	15.226.197	4.118.207	19.344.404	6,40%
2031	-	13.495.069	13.495.069	4.118.207	17.613.276	5,82%
2032	-	11.227.149	11.227.149	4.118.207	15.345.356	5,07%
2033	-	9.270.404	9.270.404	4.118.207	13.388.611	4,43%
2034	-	7.011.574	7.011.574	3.654.952	10.666.526	3,53%
2035	-	5.017.442	5.017.442	3.654.952	8.672.394	2,87%
2036	-	5.017.442	5.017.442	2.076.046	7.093.488	2,35%
2037	-	4.264.253	4.264.253	2.076.046	6.340.299	2,10%
2038	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	1,69%
2039	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	1,69%
2040	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	1,69%
2041	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	1,69%
2042	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	1,69%
2043	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,86%
2044	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,86%
2045	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,86%
2046	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,86%
2047	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,86%
2048	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,86%
2049	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,86%
2050	-	1.761.832	1.761.832	-	1.761.832	0,58%
TOTAL	-	232.846.408	232.846.408	69.549.050	302.395.458	100%

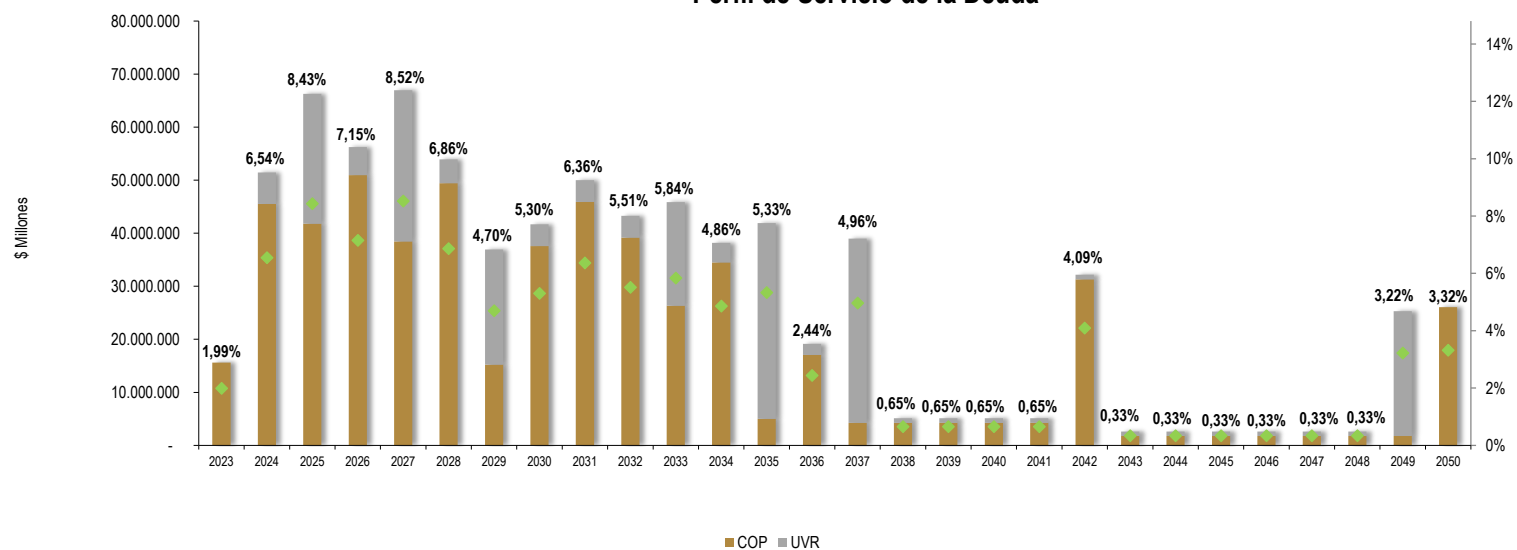
Perfil de Intereses



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	10.168.780	15.618.779	-	15.618.779	1,99%
2024	4.562.500	40.959.543	45.522.043	5.921.873	51.443.915	6,54%
2025	-	41.797.065	41.797.065	24.484.056	66.281.121	8,43%
2026	-	50.959.175	50.959.175	5.272.196	56.231.372	7,15%
2027	-	38.450.236	38.450.236	28.525.989	66.976.225	8,52%
2028	-	49.435.020	49.435.020	4.504.821	53.939.841	6,86%
2029	-	15.226.197	15.226.197	21.687.669	36.913.866	4,70%
2030	-	37.563.324	37.563.324	4.118.207	41.681.531	5,30%
2031	-	45.893.933	45.893.933	4.118.207	50.012.140	6,36%
2032	-	39.180.646	39.180.646	4.118.207	43.298.853	5,51%
2033	-	26.318.176	26.318.176	19.560.045	45.878.222	5,84%
2034	-	34.516.850	34.516.850	3.654.952	38.171.802	4,86%
2035	-	5.017.442	5.017.442	36.895.077	41.912.519	5,33%
2036	-	17.068.459	17.068.459	2.076.046	19.144.505	2,44%
2037	-	4.264.253	4.264.253	34.734.056	38.998.309	4,96%
2038	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	0,65%
2039	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	0,65%
2040	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	0,65%
2041	-	4.264.253	4.264.253	851.371	5.115.624	0,65%
2042	-	31.317.460	31.317.460	851.371	32.168.831	4,09%
2043	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,33%
2044	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,33%
2045	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,33%
2046	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,33%
2047	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,33%
2048	-	1.761.832	1.761.832	851.371	2.613.202	0,33%
2049	-	1.761.832	1.761.832	23.554.585	25.316.417	3,22%
2050	-	26.062.958	26.062.958	-	26.062.958	3,32%
TOTAL	10.012.499	543.589.353	553.601.852	232.591.062	786.192.914	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	62.931.715	71.718.965	134.650.680	27,83%
Fondos de Capital Extranjero ¹	103.912.685	9.042.475	112.955.160	23,35%
Bancos Comerciales	41.136.324	15.569.344	56.705.668	11,72%
Banco de la Republica	41.593.665	8.603.453	50.197.118	10,38%
Compañías de Seguros y Capitalización	9.206.576	36.513.060	45.719.636	9,45%
Fiducia Publica	29.756.034	12.438.559	42.194.593	8,72%
Instituciones Oficiales Especiales ²	12.431.509	4.620.824	17.052.333	3,52%
Ministerio de Hacienda y CP	7.180.453	169.498	7.349.951	1,52%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	4.351.978	1.216.230	5.568.208	1,15%
Corporaciones Financieras	1.998.817	1.259.350	3.258.166	0,67%
Fondos de Prima Media	1.911.782	984.776	2.896.558	0,60%
Entidades Publicas	1.363.121	100.434	1.463.554	0,30%
Personas Juridicas	990.421	165.707	1.156.128	0,24%
Proveedores de Infraestructura ⁴	683.533	257.018	940.551	0,19%
Entidades sin Animo de Lucro	365.728	135.865	501.592	0,10%
Comisionistas de Bolsa	422.836	53.264	476.100	0,10%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	273.488	184.333	457.821	0,09%
Personas Naturales	156.962	7.181	164.143	0,03%
Otros Fondos ⁶	55.819	1.677	57.496	0,01%
Compañías de Financiamiento Comercial	32.000	-	32.000	0,01%
	320.755.444	163.042.012	483.797.456	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.