

Fecha de Corte : 30-nov-2023
TRM 3.980,67
UVR 356,5218

Indicadores y Composición General

Condiciones Financieras del Portafolio			
Concepto	(Millones de Pesos)		TOTAL
	Denominación		
	TES PESOS	TES UVR	
Valor Nominal	328.364.761	169.980.500	498.345.261
Valor de Mercado	294.024.620	162.771.862	456.796.482
Cupón Promedio	7,396	14,487	9,815
Descuento Promedio	10,485	15,491	12,193
Vida Media	8,959	10,705	9,555
Duración	5,333	7,989	6,239
Duración Modificada	4,821	7,634	5,781
Participación	65,89%	34,11%	100,00%

Análisis Comparativo

Títulos de Tesorería TES						
Evolución del Perfil de Deuda						
(Millones de Pesos)						
Comportamiento Anual y Acumulado						
TOTAL GENERAL	nov-22	nov-23	Variación Anual	dic-22	Var. Acum	Var. Acum %
Valor Nominal	452.600.176	498.345.261	10,11%	450.616.786	47.728.475	10,59%
Valor de Mercado	366.116.182	456.796.482	24,77%	366.443.977	90.352.505	24,66%
Cupón Promedio	10,213	9,815	-3,90%	10,394	-58 pb	-5,57%
Descuento Promedio	14,704	12,193	-17,08%	14,829	-264 pb	-17,78%
Vida Media	9,174	9,555	4,15%	9,223	0,332	3,60%
Duración	5,864	6,239	6,39%	5,869	0,370	6,30%
Duración Modificada	5,333	5,781	8,39%	5,340	0,441	8,26%

Variación Anual				Variación Anual			
TES PESOS	nov-22	nov-23	Variación Anual	TES UVR	nov-22	nov-23	Variación Anual
Valor Nominal	297.444.708	328.364.761	10,40%	Valor Nominal	155.155.468	169.980.500	9,55%
Valor de Mercado	230.635.230	294.024.620	27,48%	Valor de Mercado	135.480.952	162.771.862	20,14%
Cupón Promedio	6,971	7,396	6,09%	Cupón Promedio	16,428	14,487	-11,82%
Descuento Promedio	12,821	10,485	-18,22%	Descuento Promedio	18,314	15,491	-15,41%
Vida Media	8,692	8,959	3,07%	Vida Media	10,099	10,705	6,00%
Duración	5,142	5,333	3,72%	Duración	7,248	7,989	10,22%
Duración Modificada	4,552	4,821	5,92%	Duración Modificada	6,831	7,634	11,75%

Portafolio por Tipo de Tasa y Denominación

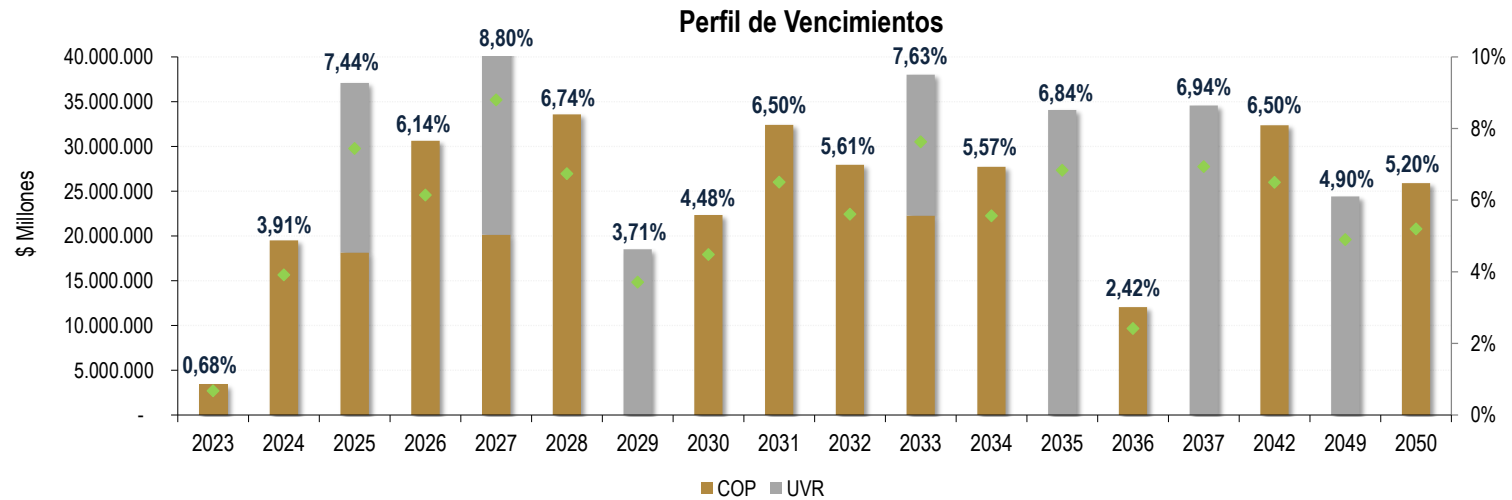
Concepto	Portafolio de TES por Tipo de Tasa (Millones de Pesos)				
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL
	Descuento	Fija	Total COP		
Valor Nominal	11.474.499	316.890.262	328.364.761	169.980.500	498.345.261
Valor de Mercado	11.029.645	282.994.975	294.024.620	162.771.862	456.796.482
Cupón Promedio	-	7,664	7,396	14,487	9,815
Descuento Promedio	12,088	10,427	10,485	15,491	12,193
Vida Media	0,359	9,271	8,959	10,705	9,555
Duración	0,357	5,514	5,333	7,989	6,239
Duración Modificada	0,319	4,984	4,821	7,634	5,781

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	11.474.499	316.890.262	328.364.761	476.774
Valor de Mercado	11.029.645	282.994.975	294.024.620	456.555
Cupón Promedio	-	7,664	7,396	3,627
Descuento Promedio	12,088	10,427	10,485	4,536
Vida Media	0,359	9,271	8,959	10,705
Duración	0,357	5,514	5,333	7,989
Duración Modificada	0,319	4,984	4,821	7,634

Portafolio por Año de Vencimiento

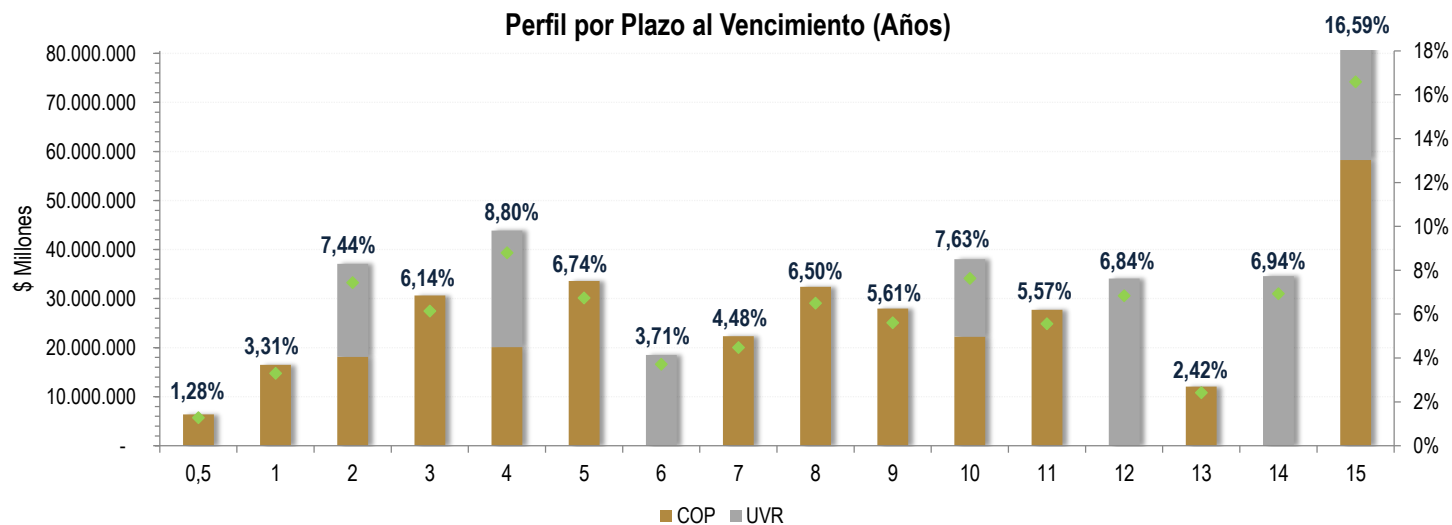
Año Vencimiento	Portafolio por Año de Vencimiento (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2023	3.375.000	-	3.375.000	-	3.375.000	0,68%
2024	8.099.500	11.397.369	19.496.868	-	19.496.868	3,91%
2025	-	18.145.439	18.145.439	18.938.042	37.083.481	7,44%
2026	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,14%
2027	-	20.130.204	20.130.204	23.724.650	43.854.854	8,80%
2028	-	33.584.475	33.584.475	-	33.584.475	6,74%
2029	-	-	-	18.506.026	18.506.026	3,71%
2030	-	22.337.127	22.337.127	-	22.337.127	4,48%
2031	-	32.398.863	32.398.863	-	32.398.863	6,50%
2032	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,61%
2033	-	22.268.402	22.268.402	15.758.080	38.026.481	7,63%
2034	-	27.735.275	27.735.275	-	27.735.275	5,57%
2035	-	-	-	34.073.627	34.073.627	6,84%
2036	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,42%
2037	-	-	-	34.561.775	34.561.775	6,94%
2042	-	32.371.717	32.371.717	-	32.371.717	6,50%
2049	-	-	-	24.418.301	24.418.301	4,90%
2050	-	25.894.882	25.894.882	-	25.894.882	5,20%
TOTAL	11.474.499	316.890.262	328.364.761	169.980.500	498.345.261	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	6.392.500	-	6.392.500	-	6.392.500	1,28%
1	5.082.000	11.397.369	16.479.368	-	16.479.368	3,31%
2	-	18.145.439	18.145.439	18.938.042	37.083.481	7,44%
3	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,14%
4	-	20.130.204	20.130.204	23.724.650	43.854.854	8,80%
5	-	33.584.475	33.584.475	-	33.584.475	6,74%
6	-	-	-	18.506.026	18.506.026	3,71%
7	-	22.337.127	22.337.127	-	22.337.127	4,48%
8	-	32.398.863	32.398.863	-	32.398.863	6,50%
9	-	27.953.498	27.953.498	-	27.953.498	5,61%
10	-	22.268.402	22.268.402	15.758.080	38.026.481	7,63%
11	-	27.735.275	27.735.275	-	27.735.275	5,57%
12	-	-	-	34.073.627	34.073.627	6,84%
13	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,42%
14	-	-	-	34.561.775	34.561.775	6,94%
15	-	58.266.598	58.266.598	24.418.301	82.684.899	16,59%
TOTAL	11.474.499	316.890.262	328.364.761	169.980.500	498.345.261	100%

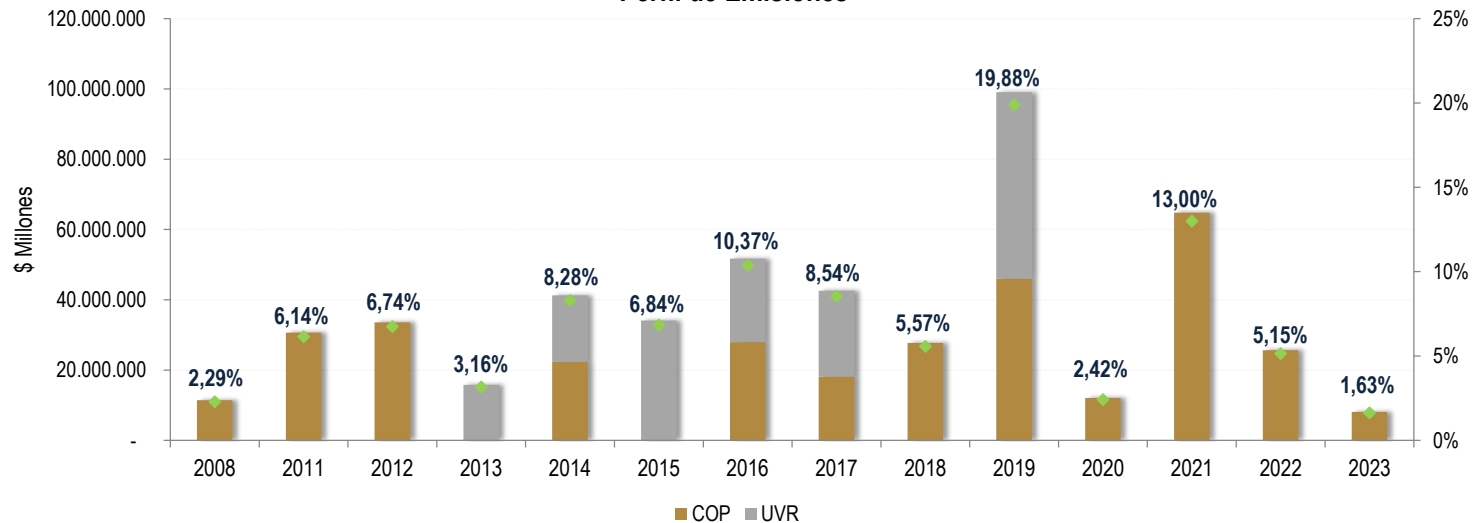
Perfil por Plazo al Vencimiento (Años)



Portafolio por Año de Emisión

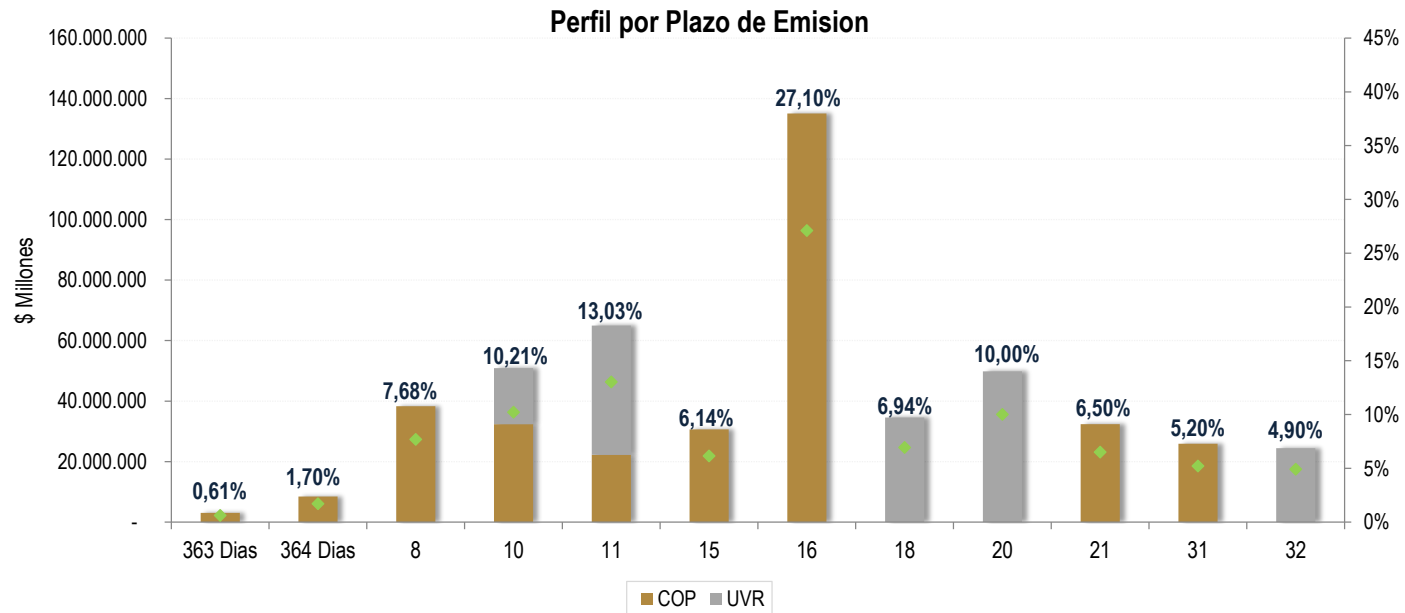
Año Emisión	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2008	-	11.397.369	11.397.369	-	11.397.369	2,29%
2011	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,14%
2012	-	33.584.475	33.584.475	-	33.584.475	6,74%
2013	-	-	-	15.758.080	15.758.080	3,16%
2014	-	22.337.127	22.337.127	18.938.042	41.275.169	8,28%
2015	-	-	-	34.073.627	34.073.627	6,84%
2016	-	27.953.498	27.953.498	23.724.650	51.678.147	10,37%
2017	-	18.145.439	18.145.439	24.418.301	42.563.740	8,54%
2018	-	27.735.275	27.735.275	-	27.735.275	5,57%
2019	-	46.025.086	46.025.086	53.067.801	99.092.887	19,88%
2020	-	12.051.017	12.051.017	-	12.051.017	2,42%
2021	-	64.770.580	64.770.580	-	64.770.580	13,00%
2022	3.375.000	22.268.402	25.643.401	-	25.643.401	5,15%
2023	8.099.500	-	8.099.500	-	8.099.500	1,63%
TOTAL	11.474.499	316.890.262	328.364.761	169.980.500	498.345.261	100%

Perfil de Emisiones



Portafolio por Plazo de Emisión

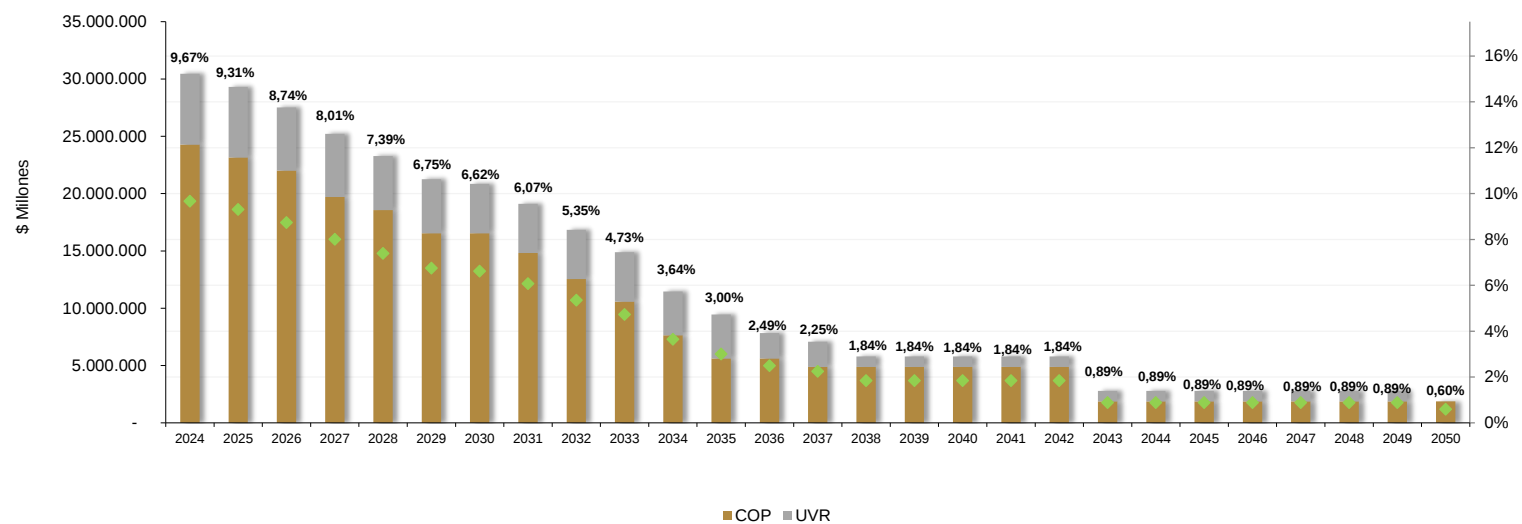
Portafolio por Plazo de Emision (Millones de Pesos)						
Plazo de Emisión (Años)	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
363 Dias	3.017.500	-	3.017.500	-	3.017.500	0,61%
364 Dias	8.456.999	-	8.456.999	-	8.456.999	1,70%
8	-	38.275.644	38.275.644	-	38.275.644	7,68%
10	-	32.398.863	32.398.863	18.506.026	50.904.889	10,21%
11	-	22.268.402	22.268.402	42.662.692	64.931.093	13,03%
15	-	30.621.994	30.621.994	-	30.621.994	6,14%
16	-	135.058.761	135.058.761	-	135.058.761	27,10%
18	-	-	-	34.561.775	34.561.775	6,94%
20	-	-	-	49.831.707	49.831.707	10,00%
21	-	32.371.717	32.371.717	-	32.371.717	6,50%
31	-	25.894.882	25.894.882	-	25.894.882	5,20%
32	-	-	-	24.418.301	24.418.301	4,90%
TOTAL	11.474.499	316.890.262	328.364.761	169.980.500	498.345.261	100%



Perfil de Intereses

Año de Pago	Perfil de Intereses (Millones de Pesos)					
	TES PESOS			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2024	-	24.285.146	24.285.146	6.165.123	30.450.269	9,67%
2025	-	23.145.409	23.145.409	6.165.123	29.310.532	9,31%
2026	-	22.011.319	22.011.319	5.502.292	27.513.611	8,74%
2027	-	19.714.670	19.714.670	5.502.292	25.216.961	8,01%
2028	-	18.557.183	18.557.183	4.719.378	23.276.561	7,39%
2029	-	16.542.115	16.542.115	4.719.378	21.261.493	6,75%
2030	-	16.542.115	16.542.115	4.302.993	20.845.107	6,62%
2031	-	14.810.987	14.810.987	4.302.993	19.113.980	6,07%
2032	-	12.543.067	12.543.067	4.302.993	16.846.059	5,35%
2033	-	10.586.322	10.586.322	4.302.993	14.889.314	4,73%
2034	-	7.635.759	7.635.759	3.830.250	11.466.009	3,64%
2035	-	5.624.951	5.624.951	3.830.250	9.455.201	3,00%
2036	-	5.624.951	5.624.951	2.211.753	7.836.704	2,49%
2037	-	4.871.763	4.871.763	2.211.753	7.083.516	2,25%
2038	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	1,84%
2039	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	1,84%
2040	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	1,84%
2041	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	1,84%
2042	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	1,84%
2043	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,89%
2044	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,89%
2045	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,89%
2046	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,89%
2047	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,89%
2048	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,89%
2049	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,89%
2050	-	1.877.379	1.877.379	-	1.877.379	0,60%
TOTAL	-	241.873.602	241.873.602	73.057.797	314.931.399	100%

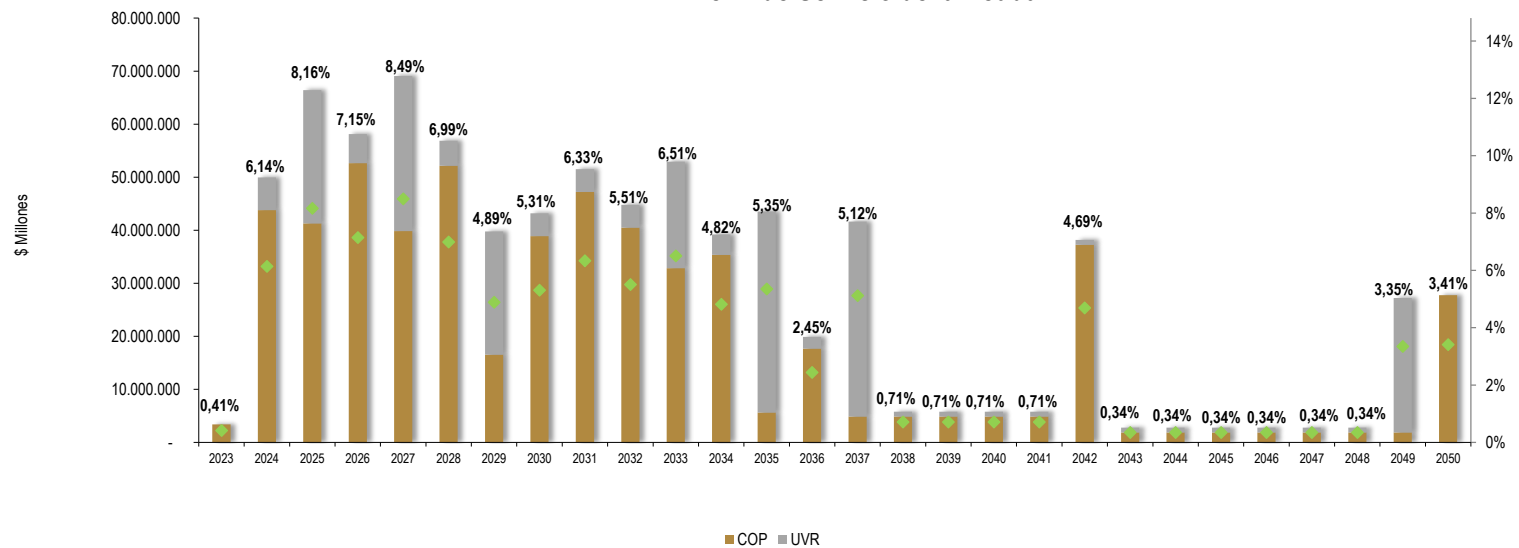
Perfil de Intereses



Perfil de Servicio de la Deuda

Año de Pago	TES PESOS (Millones de Pesos)			TES UVR	TOTAL	Participación
	Descuento	Fija	Total COP			
2023	3.375.000	-	3.375.000	-	3.375.000	0,41%
2024	8.099.500	35.682.515	43.782.015	6.165.123	49.947.138	6,14%
2025	-	41.290.849	41.290.849	25.103.165	66.394.014	8,16%
2026	-	52.633.313	52.633.313	5.502.292	58.135.605	7,15%
2027	-	39.844.874	39.844.874	29.226.941	69.071.816	8,49%
2028	-	52.141.658	52.141.658	4.719.378	56.861.036	6,99%
2029	-	16.542.115	16.542.115	23.225.404	39.767.519	4,89%
2030	-	38.879.242	38.879.242	4.302.993	43.182.235	5,31%
2031	-	47.209.851	47.209.851	4.302.993	51.512.843	6,33%
2032	-	40.496.564	40.496.564	4.302.993	44.799.557	5,51%
2033	-	32.854.724	32.854.724	20.061.072	52.915.796	6,51%
2034	-	35.371.034	35.371.034	3.830.250	39.201.284	4,82%
2035	-	5.624.951	5.624.951	37.903.877	43.528.828	5,35%
2036	-	17.675.968	17.675.968	2.211.753	19.887.721	2,45%
2037	-	4.871.763	4.871.763	36.773.528	41.645.290	5,12%
2038	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	0,71%
2039	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	0,71%
2040	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	0,71%
2041	-	4.871.763	4.871.763	915.686	5.787.449	0,71%
2042	-	37.243.479	37.243.479	915.686	38.159.166	4,69%
2043	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,34%
2044	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,34%
2045	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,34%
2046	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,34%
2047	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,34%
2048	-	1.877.379	1.877.379	915.686	2.793.065	0,34%
2049	-	1.877.379	1.877.379	25.333.987	27.211.366	3,35%
2050	-	27.772.261	27.772.261	-	27.772.261	3,41%
TOTAL	11.474.499	558.763.864	570.238.363	243.038.297	813.276.660	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	74.584.850	70.399.177	144.984.027	29,09%
Fondos de Capital Extranjero ¹	99.965.578	9.109.410	109.074.989	21,89%
Bancos Comerciales	45.188.315	18.398.582	63.586.897	12,76%
Compañías de Seguros y Capitalización	9.964.576	39.382.332	49.346.908	9,90%
Banco de la República	38.685.665	9.079.813	47.765.478	9,58%
Fiducia Pública	31.947.988	13.398.890	45.346.878	9,10%
Instituciones Oficiales Especiales ²	12.801.778	4.724.194	17.525.972	3,52%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados ³	5.515.327	1.877.512	7.392.839	1,48%
Corporaciones Financieras	2.157.947	1.188.121	3.346.068	0,67%
Fondos de Prima Media	2.019.782	1.072.455	3.092.237	0,62%
Entidades Públicas	1.364.267	143.601	1.507.868	0,30%
Ministerio de Hacienda y CP	1.026.390	253.537	1.279.928	0,26%
Personas Jurídicas	1.058.411	173.762	1.232.173	0,25%
Proveedores de Infraestructura ⁴	569.533	273.987	843.520	0,17%
Entidades sin Animo de Lucro	429.382	183.067	612.448	0,12%
Comisionistas de Bolsa	483.547	123.444	606.991	0,12%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías ⁵	366.788	180.935	547.723	0,11%
Personas Naturales	147.320	9.020	156.340	0,03%
Otros Fondos ⁶	55.319	8.660	63.979	0,01%
Compañías de Financiamiento Comercial	32.000	-	32.000	0,01%
	328.364.761	169.980.500	498.345.261	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.