

Informe de Tenedores de TES

enero 2023

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

0100100
0101010
0100101011
0101010000101
101010100101010
10001010100111000
101110100010110010
01010001010110101010100



Agenda

1. Reporte de Tenedores de TES.
2. Total Tenedores.
3. Tenedores de Tasa Fija.
4. Tenedores de UVR.
5. Compras-Ventas históricas por grupo.

Reporte de Tenedores de TES:

enero de 2023



Reporte Tenedores de TES:

enero 2023

- El comienzo de año estuvo marcado por la continuación en la senda decreciente de los indicadores de inflación a nivel global. Dicha corrección se vio reflejada en la valorización en los activos de renta variable y renta fija así como en las monedas de emergentes.
- La curva de rendimientos de los TES tasa fija y UVR abrieron el año con valorizaciones principalmente en la parte media y larga de la curva lo que ha generado una corrección en los indicadores de inflación implícita para estos periodos.
- El Banco de la República mantuvo sus tenencias de TES de forma estable. Así, durante enero de 2023, **el Banco de la República aumentó** sus tenencias de TES en COP\$6 mil millones.
- En contraste con las ventas realizadas el mes anterior, los **Fondos de Capital Extranjero** fueron compradores de TES durante enero de 2023 por COP\$2,52 billones. Cerca de COP\$2,93 billones de estas compras fueron en TES-Tasa Fija, contrarrestado por la venta de COP\$41 mil millones en TES-UVR.
- Los **Fondos de Pensiones y Cesantías** hicieron compras por COP\$66 mil millones en TES durante enero de 2023 en contraste con las ventas registradas desde octubre de 2022. Las ventas por TES-Tasa Fija fueron de COP\$18 mil millones, hecho contrarrestado por las compras en COP\$83 mil millones de TES-UVR.
- Por su parte, las **Carteras Colectivas y Fondos Administrados** compraron COP\$76 mil millones en TES durante enero de 2023. Las compras por TES-Tasa fija fueron de COP\$29 mil millones mientras que las de TES-UVR fueron de COP\$47 mil millones.
- **A corte de enero de 2023, los Fondos de Capital Extranjero (COP\$120,5 billones; 26,3%), los Fondos de Pensiones y Cesantías (COP\$113,3 billones; 24,7%) y los Bancos Comerciales (COP\$65 billones; 14,2%) se ubican como los mayores tenedores de la Deuda Pública del Gobierno Nacional.**

Tenedores de TES

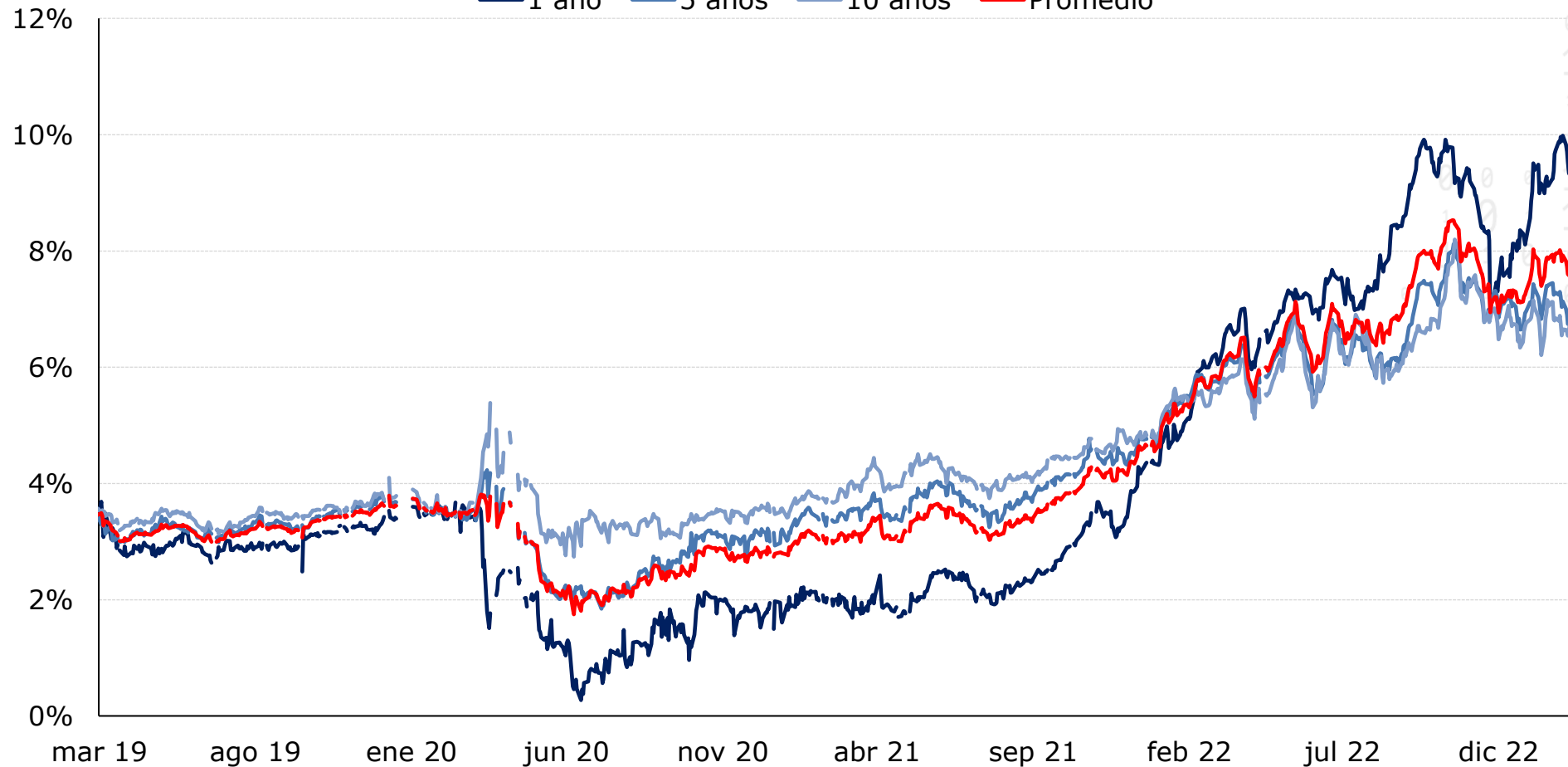




Expectativas de inflación implícitas en el mercado de TES

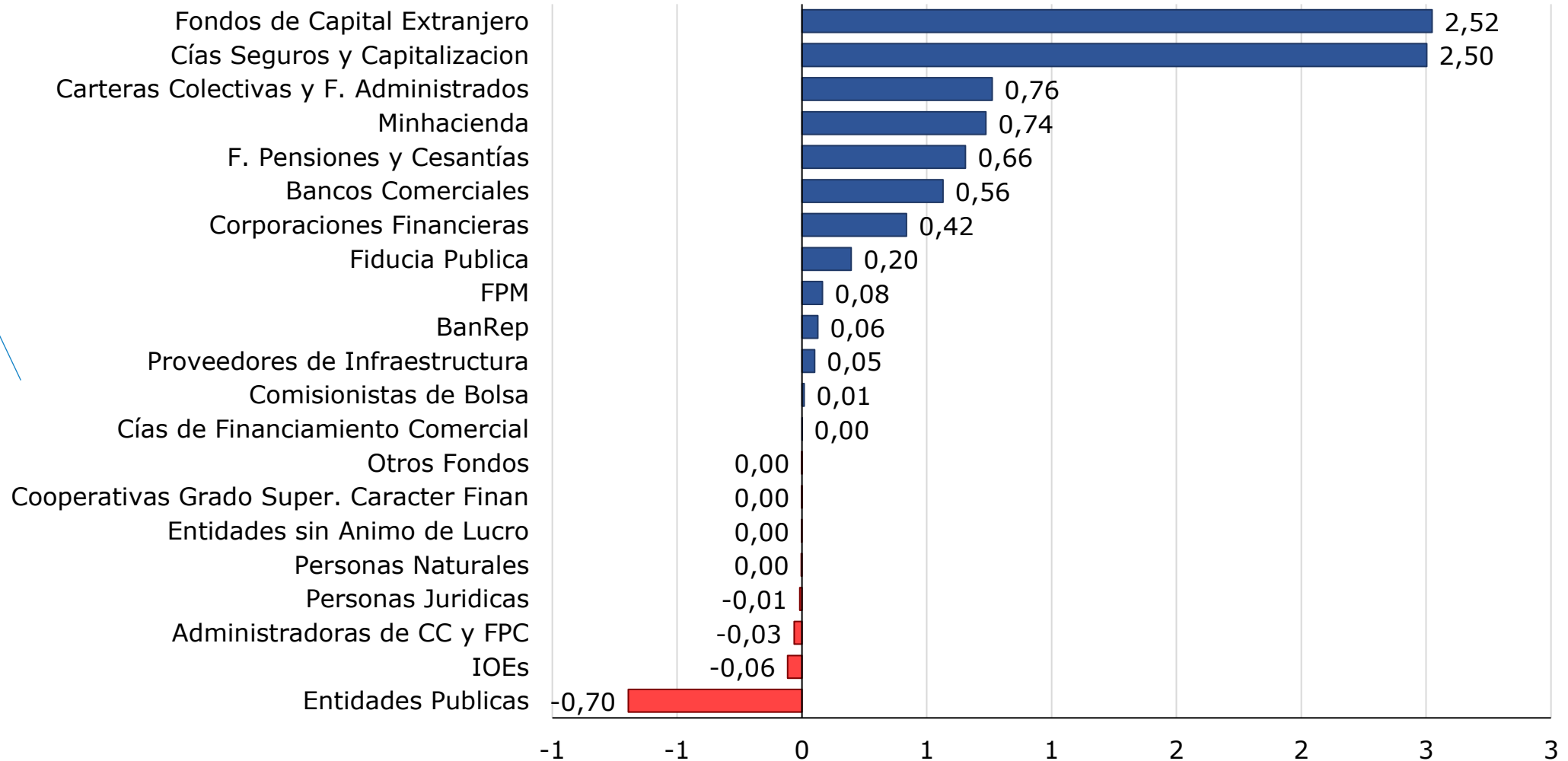
(%; corte del 10 de febrero 2023)

— 1 año — 5 años — 10 años — Promedio



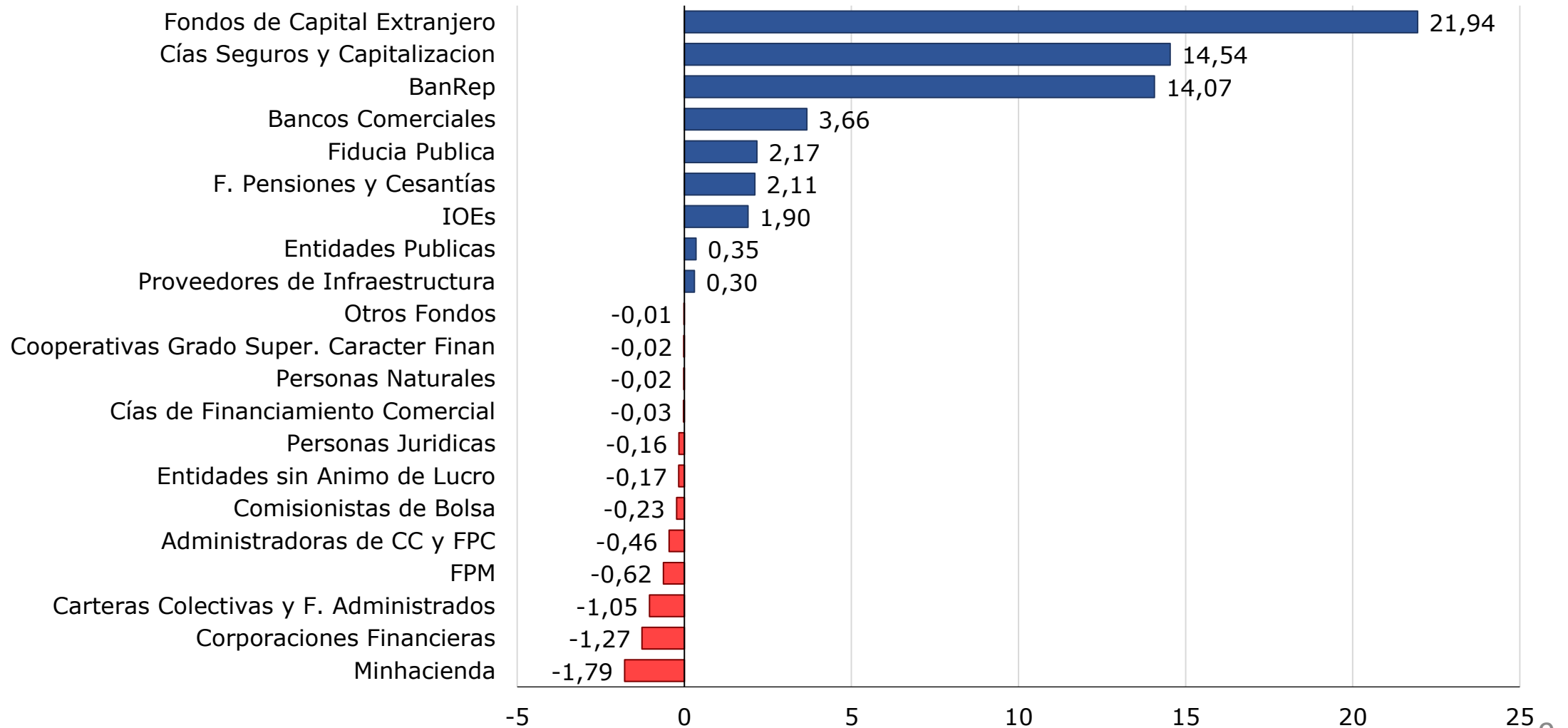
Tenedores de TES

Compras-Ventas mensuales (enero 2023; COP\$Billones)



Tenedores de TES

Compras-Ventas **12 meses**
(enero 2023; COP\$Billones)



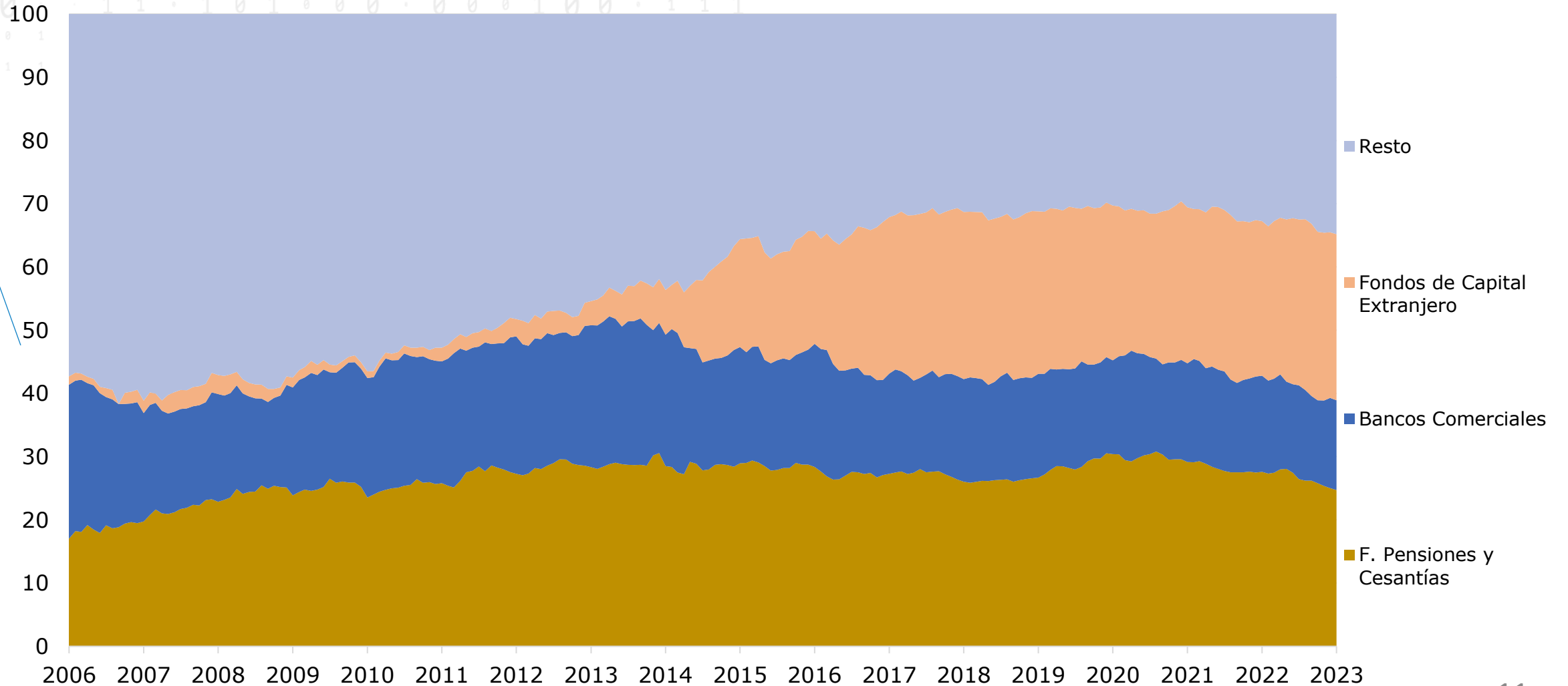
Tenedores de TES

Participación de los grupos de tenedores de TES (enero 2023; %)

ene-23				dic-22			
Fondos de Capital Extranjero, 26,3		Bancos Comerciales, 14,2		BanRep, 9,9			
F. Pensiones y Cesantías, 24,7		Fiducia Publica, 8,7		Cías Seguros y Capitalizacion, 8,5			
		IOEs, 4,1		Carteras Colect... y F..., 0,6			
				M... E... P... P... 0... C... C.E...			
				F. Pensiones y Cesantías, 25,0			
				Fiducia Publica, 8,8		Cías Seguros y Capitalizacion, 8,1	
				IOEs, 4,2		Carte... Colect... y F..., 0,6	
				E... M... C... P... 0... P... C... E...			

Tenedores de TES

Tenencias de TES
(2006-2023; %)

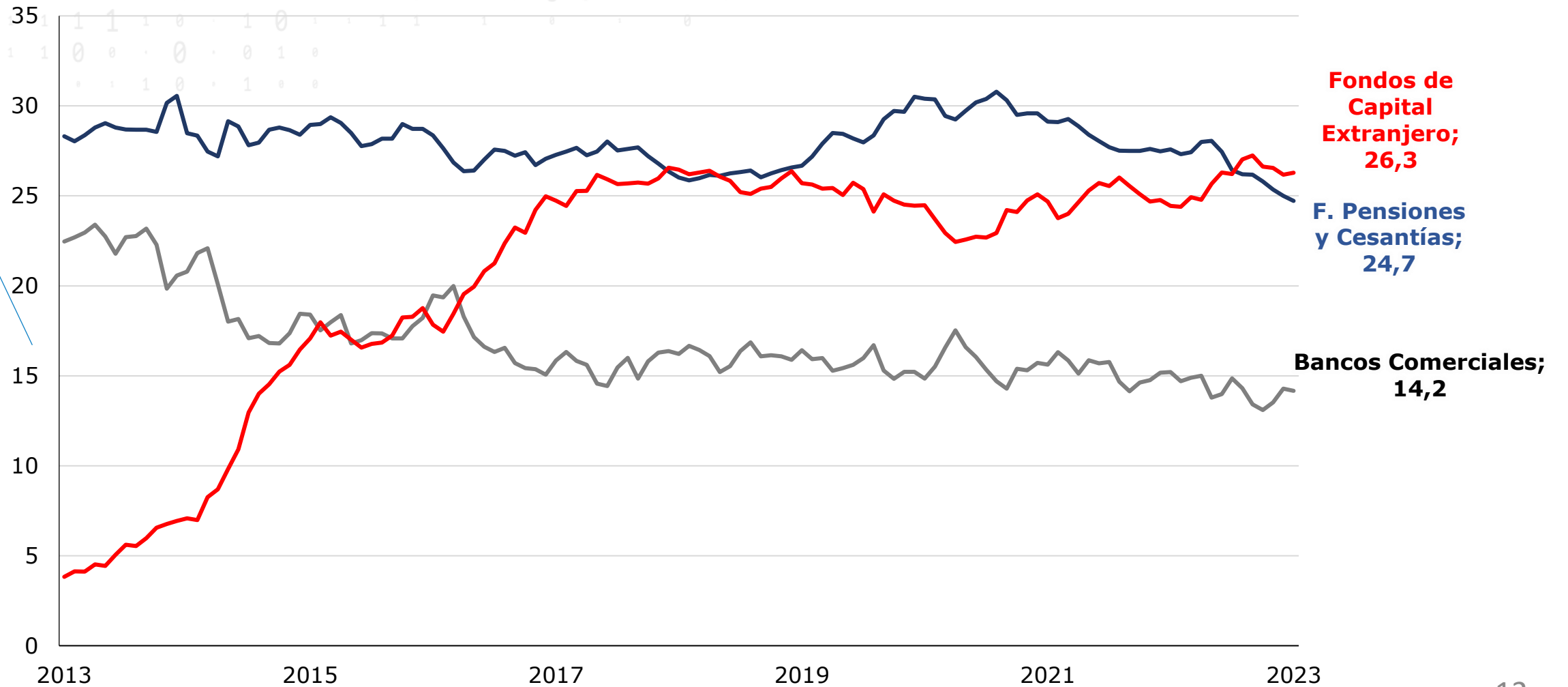


VIGILADO
SUPERINTENDENCIA
FINANCIERA
DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Tenedores de TES

Principales tenedores de TES (2013-2023; %)

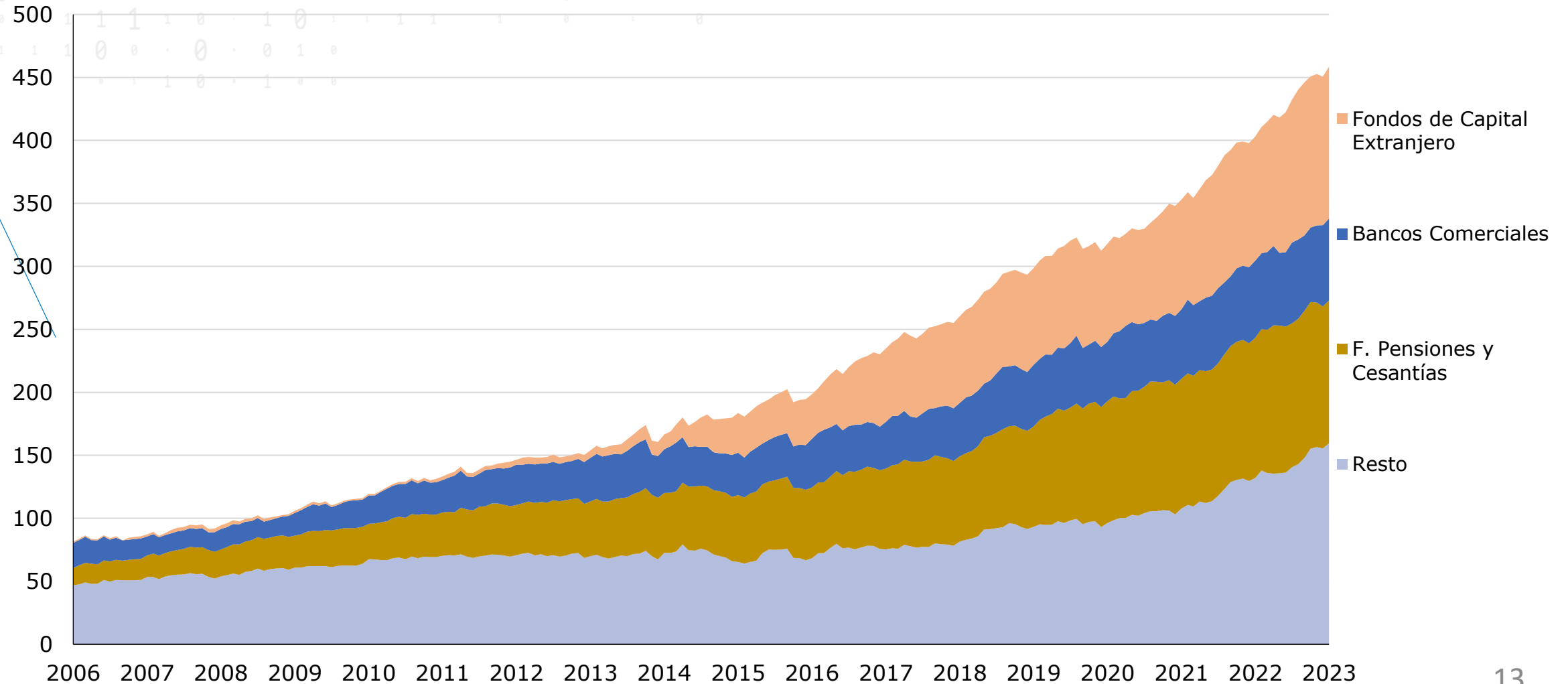


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Tenedores de TES

Tenencias de TES
(2006-2023; COP\$Billones)



VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

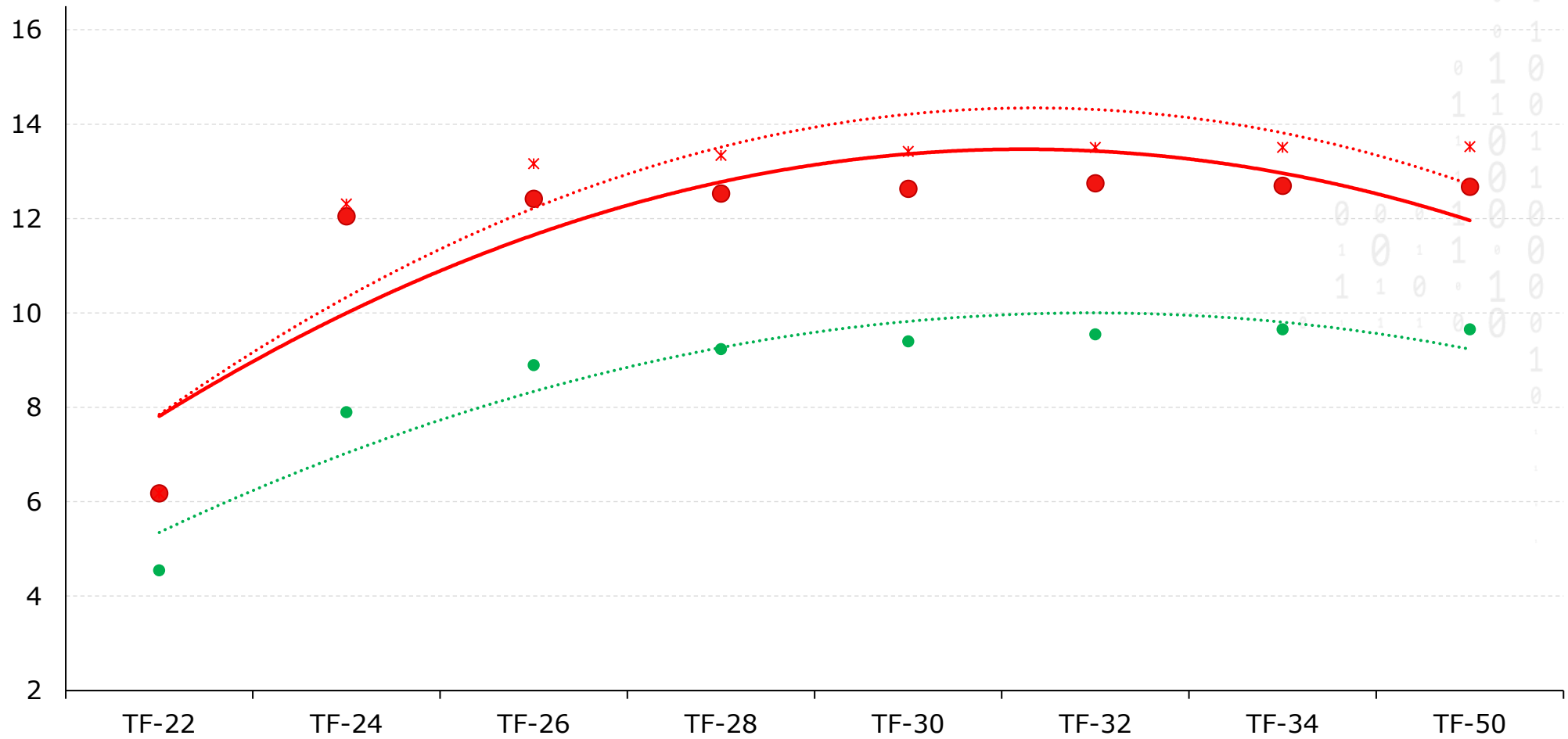
Tenedores de TES-Tasa Fija



Curva de rendimientos TES Tasa Fija: (%)

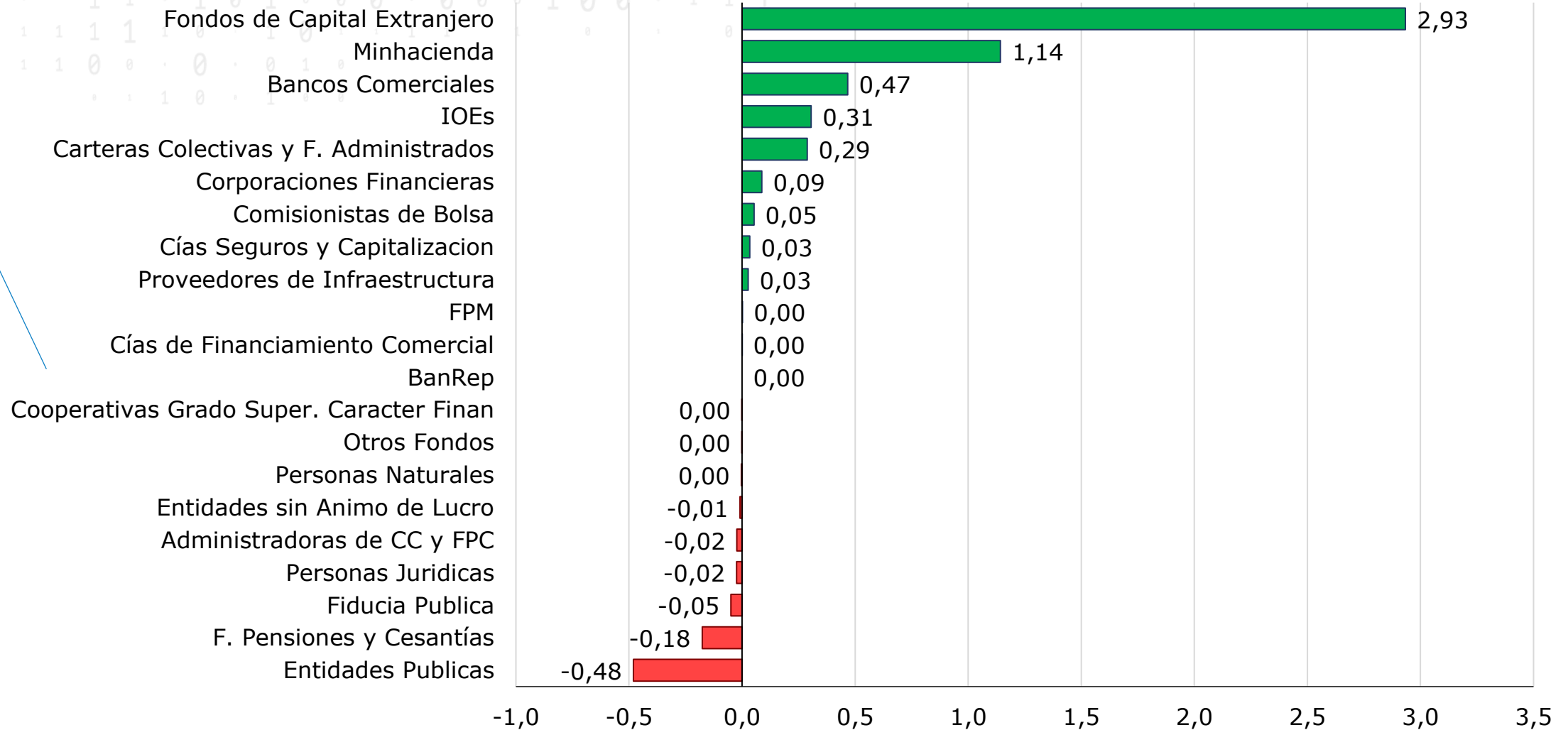


● 31/01/2023 × 30/12/2022 ● 31/01/2022



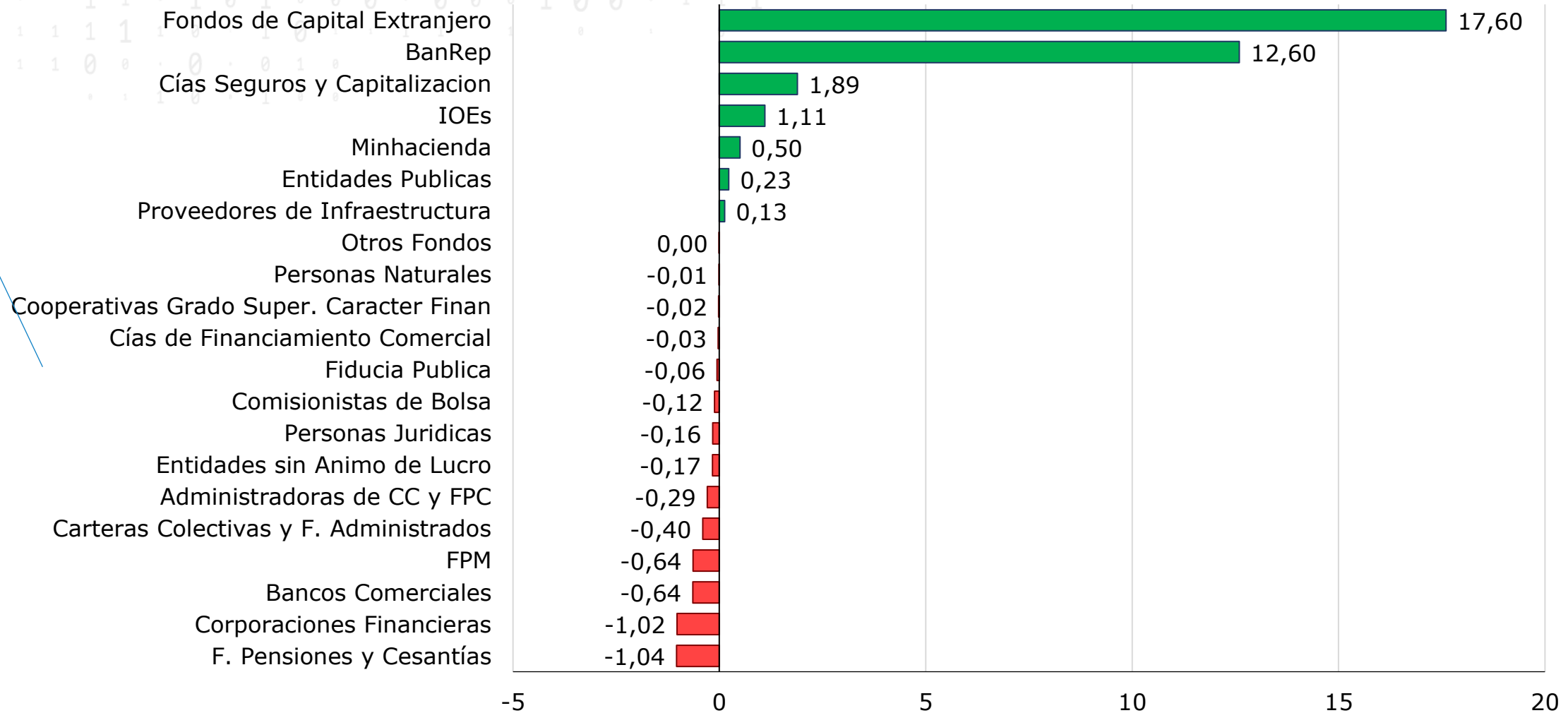
Tenedores de TES-TF

Compras-Ventas mensuales (enero 2023; COP\$Billones)



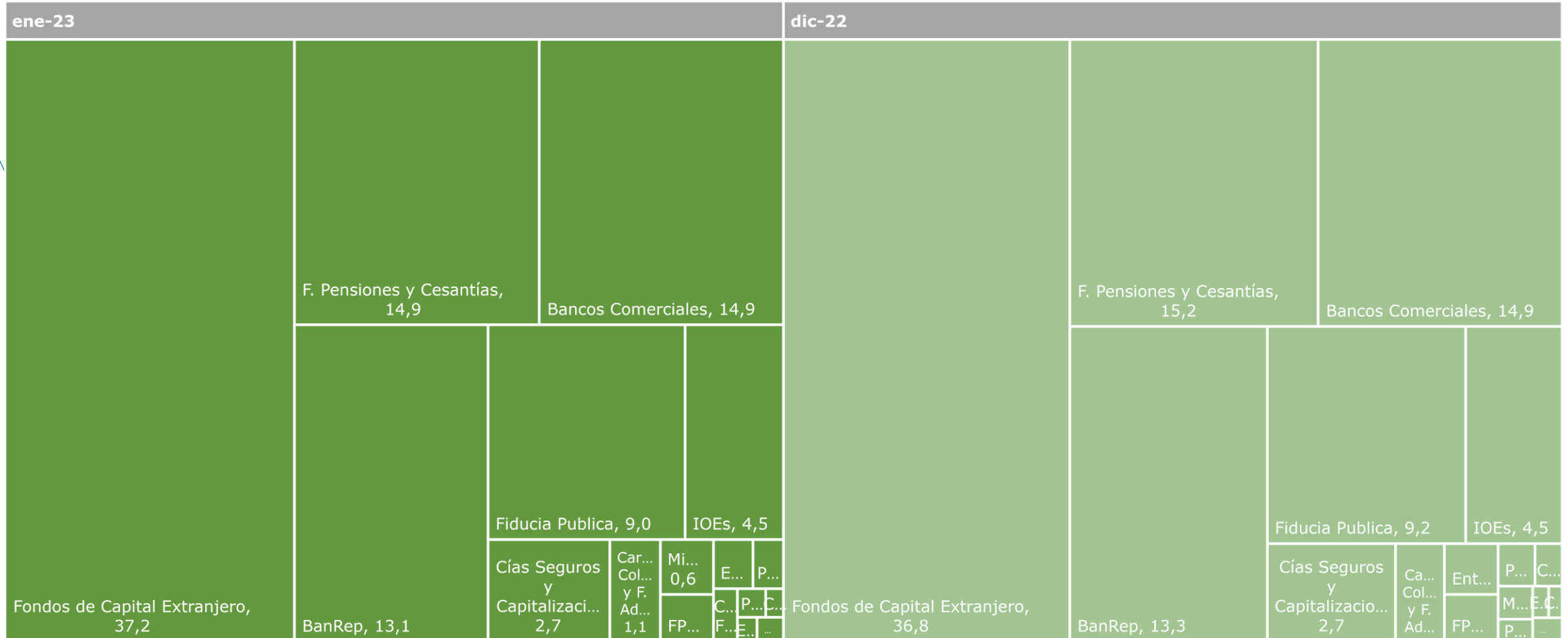
Tenedores de TES-TF

Compras-Ventas **12 meses**
(enero 2023; COP\$Billones)



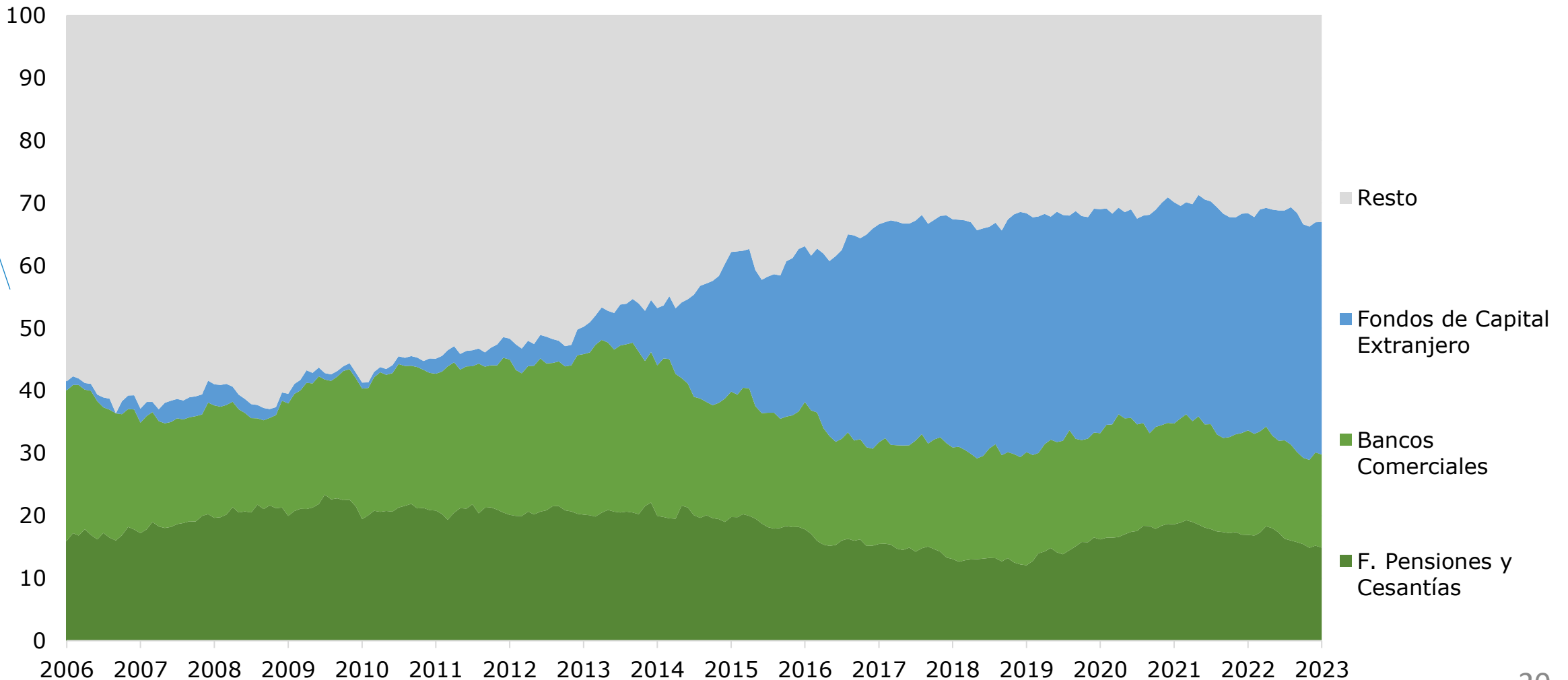
Tenedores de TES-TF

Participación de los grupos de tenedores de TES-TF (enero 2023; %)



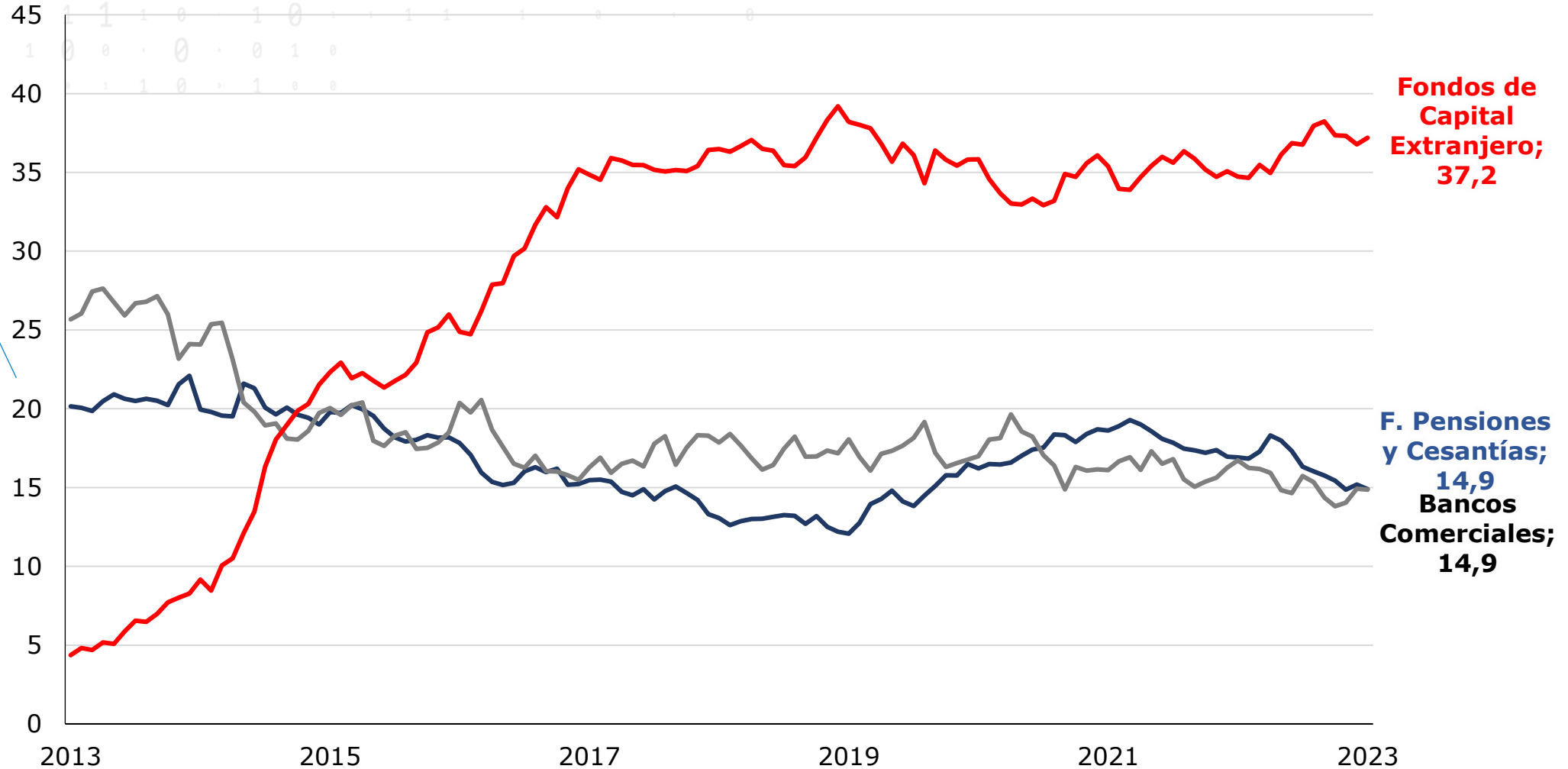
Tenedores de TES-TF

Tenencias de TES-TF
(2006-2023; %)



Tenedores de TES-TF

Principales tenedores de TES-TF (2013-2023; %)

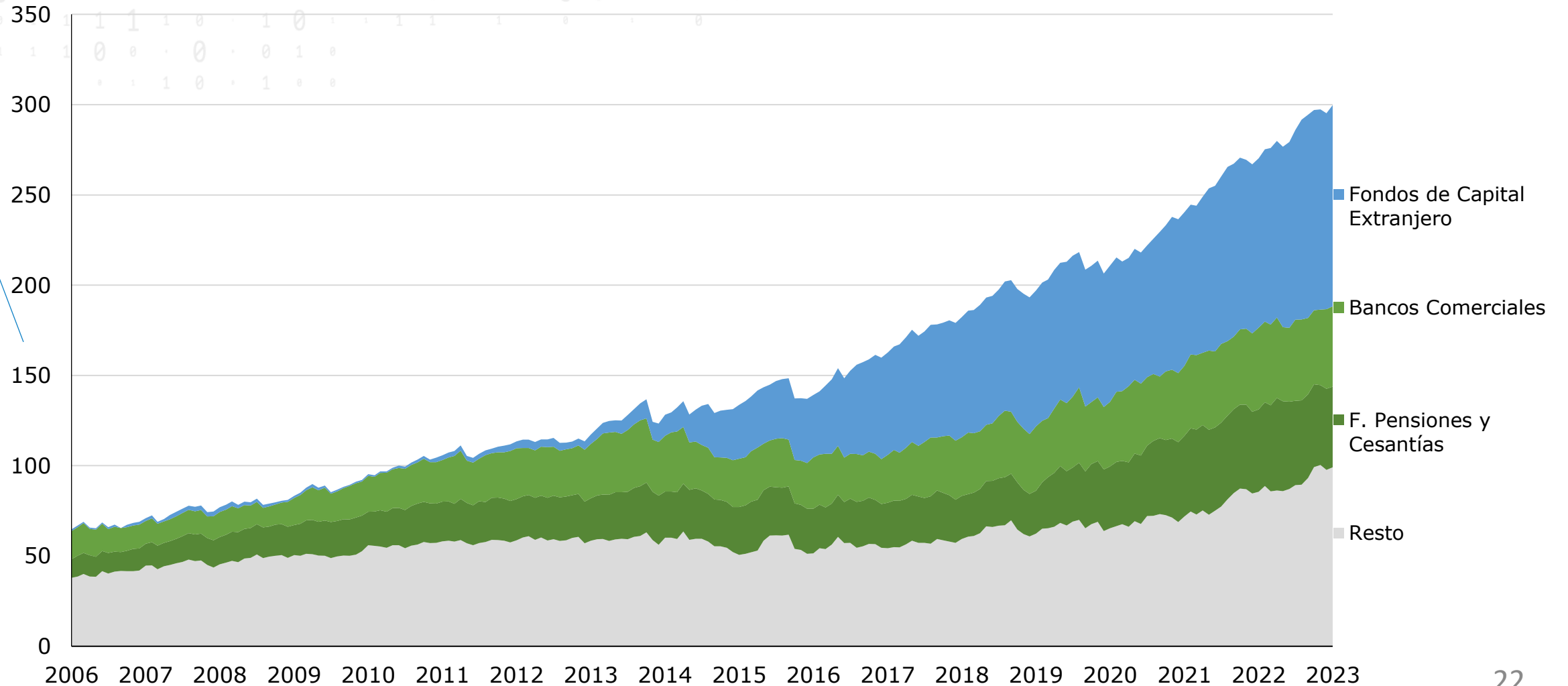


VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Tenedores de TES-TF

Tenencias de TES-TF
(2006-2023; COP\$Billones)



VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

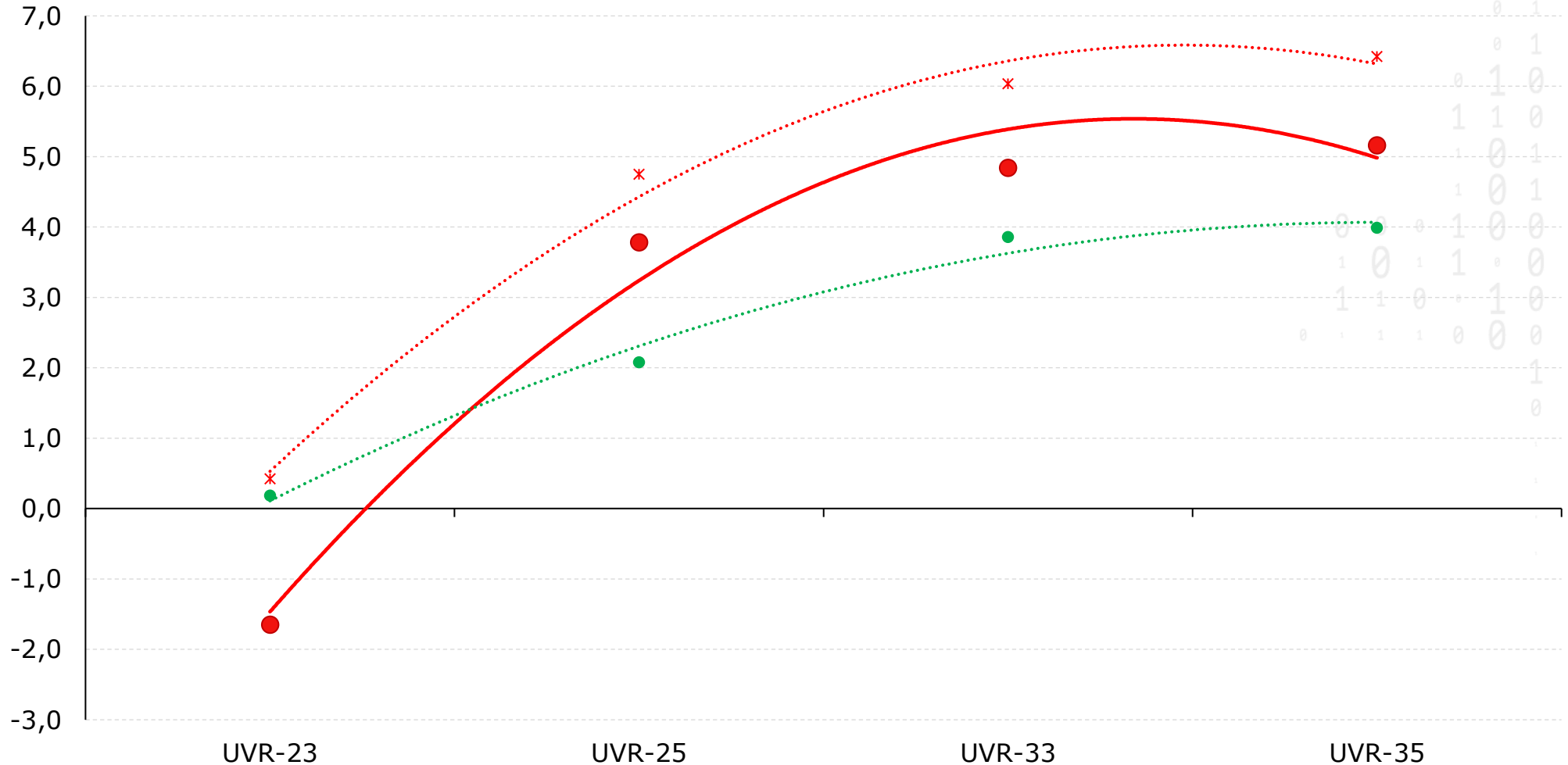
Tenedores de TES-UVR



Curva de rendimientos TES-UVR: (%)

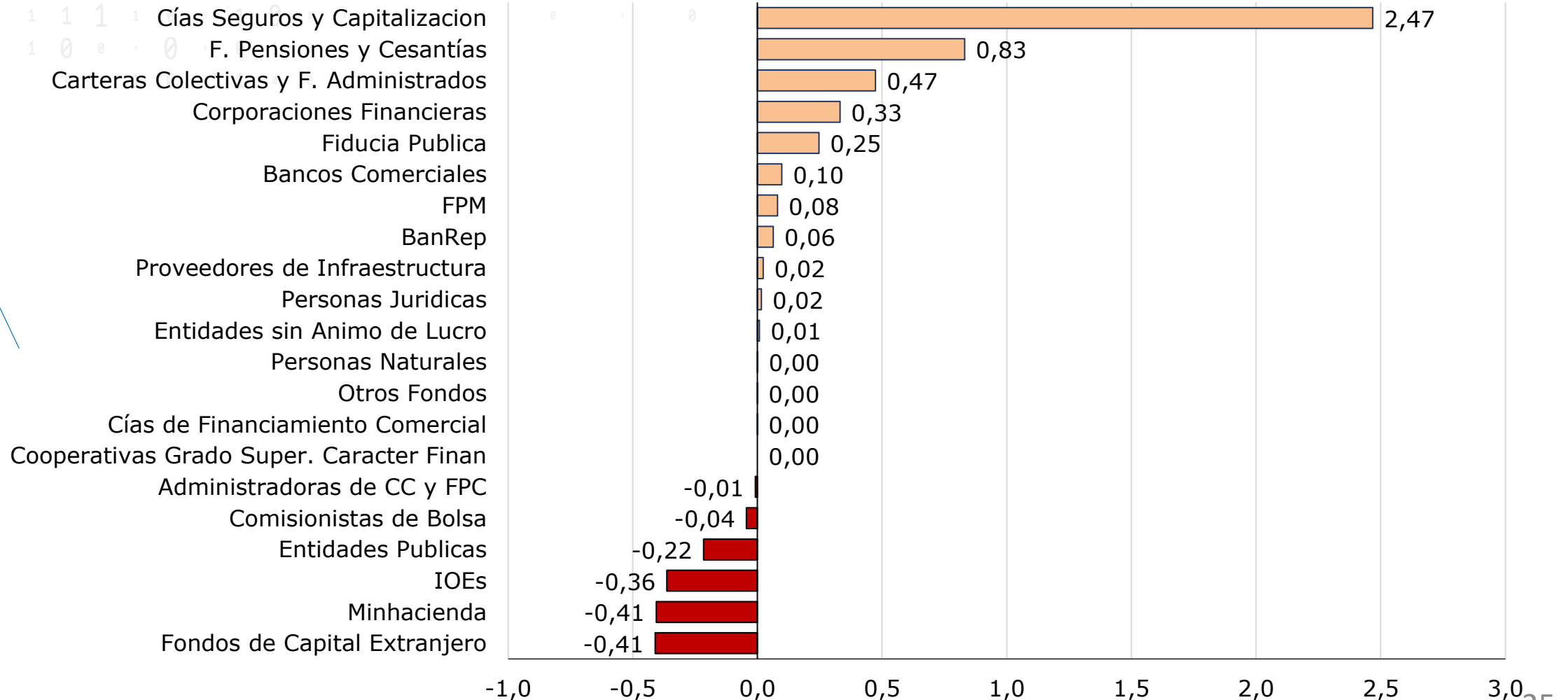


● 31/01/2023 * 30/12/2022 ● 31/01/2022



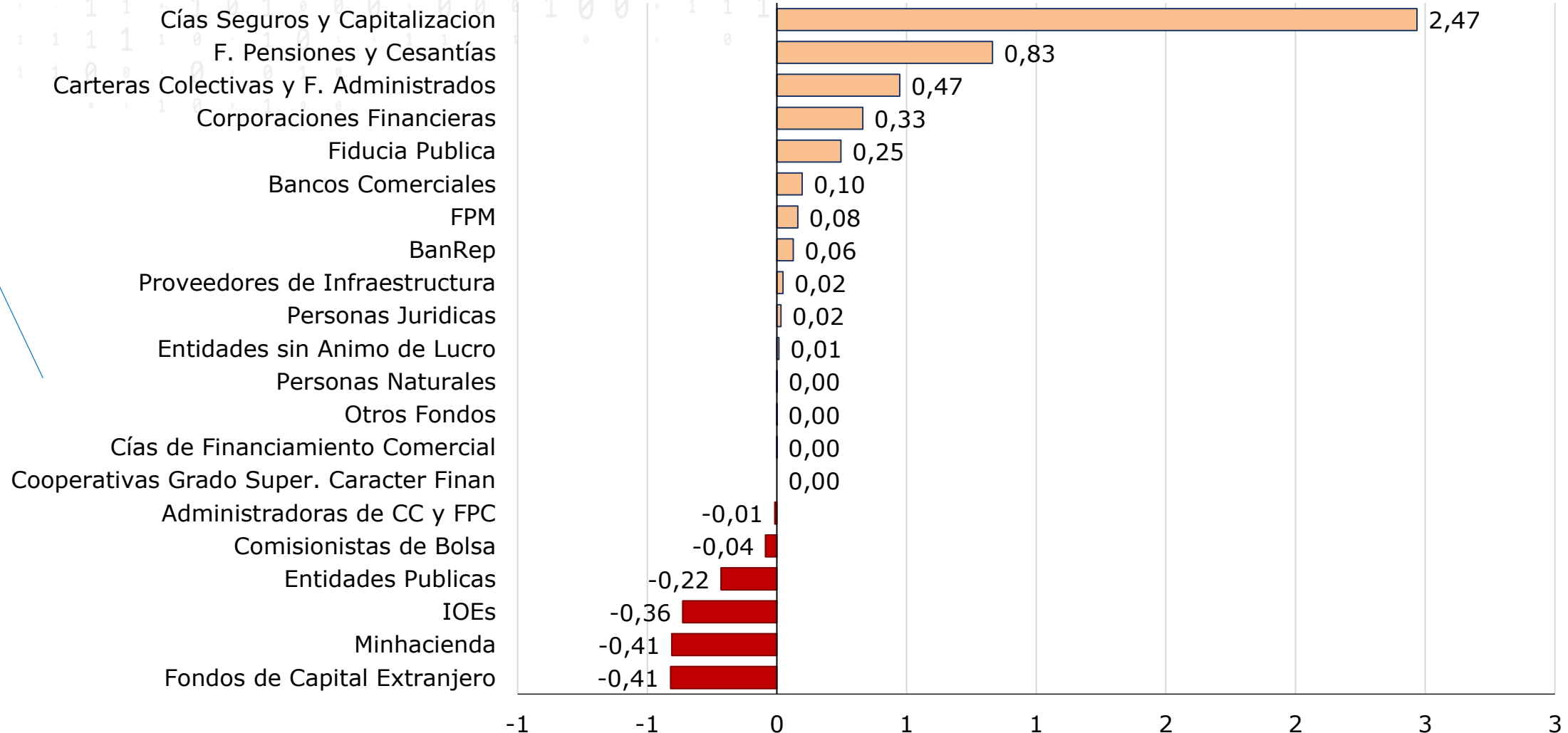
Tenedores de TES-UVR

Compras-Ventas mensuales (enero 2023; COP\$Billones)



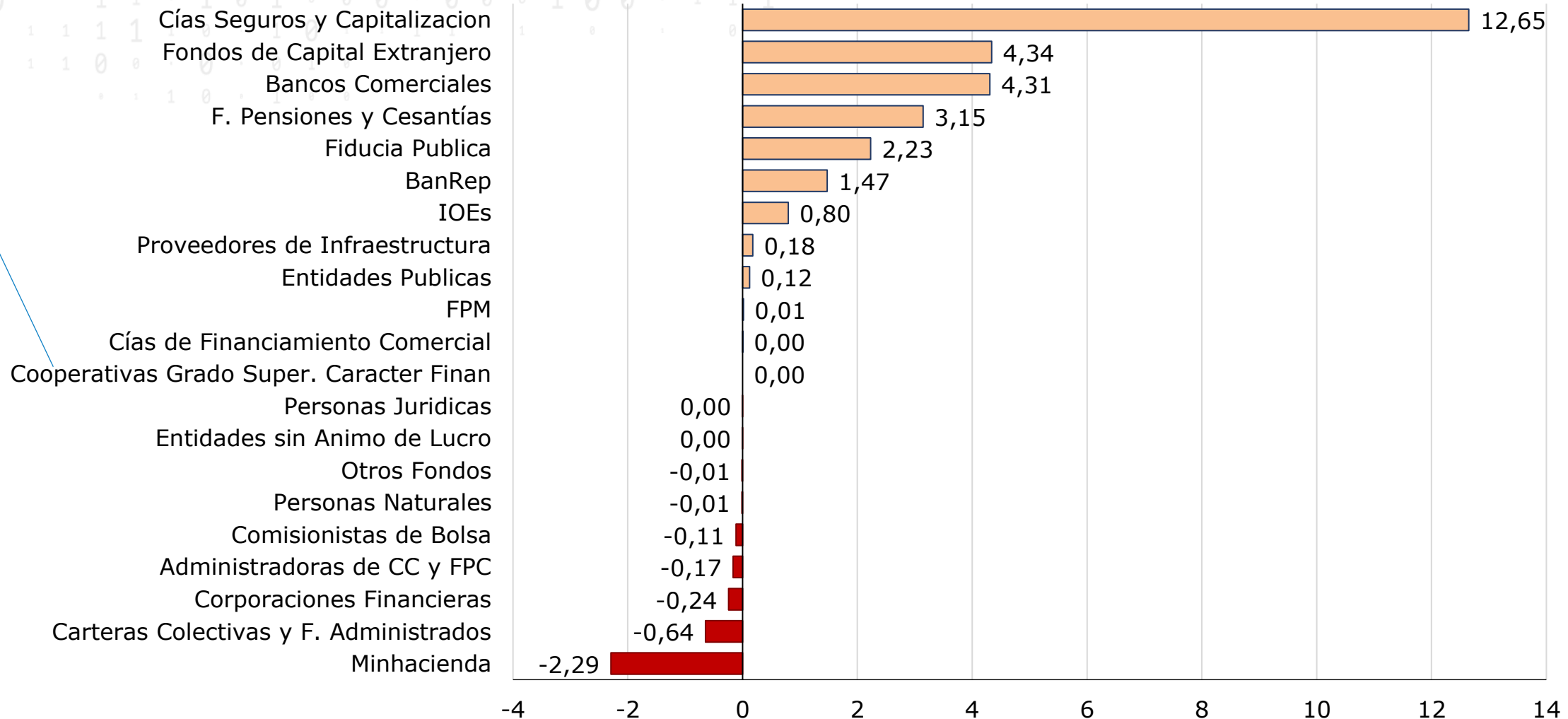
Tenedores de TES-UVR

Compras-Ventas año corrido
(enero 2023; COP\$Billones)



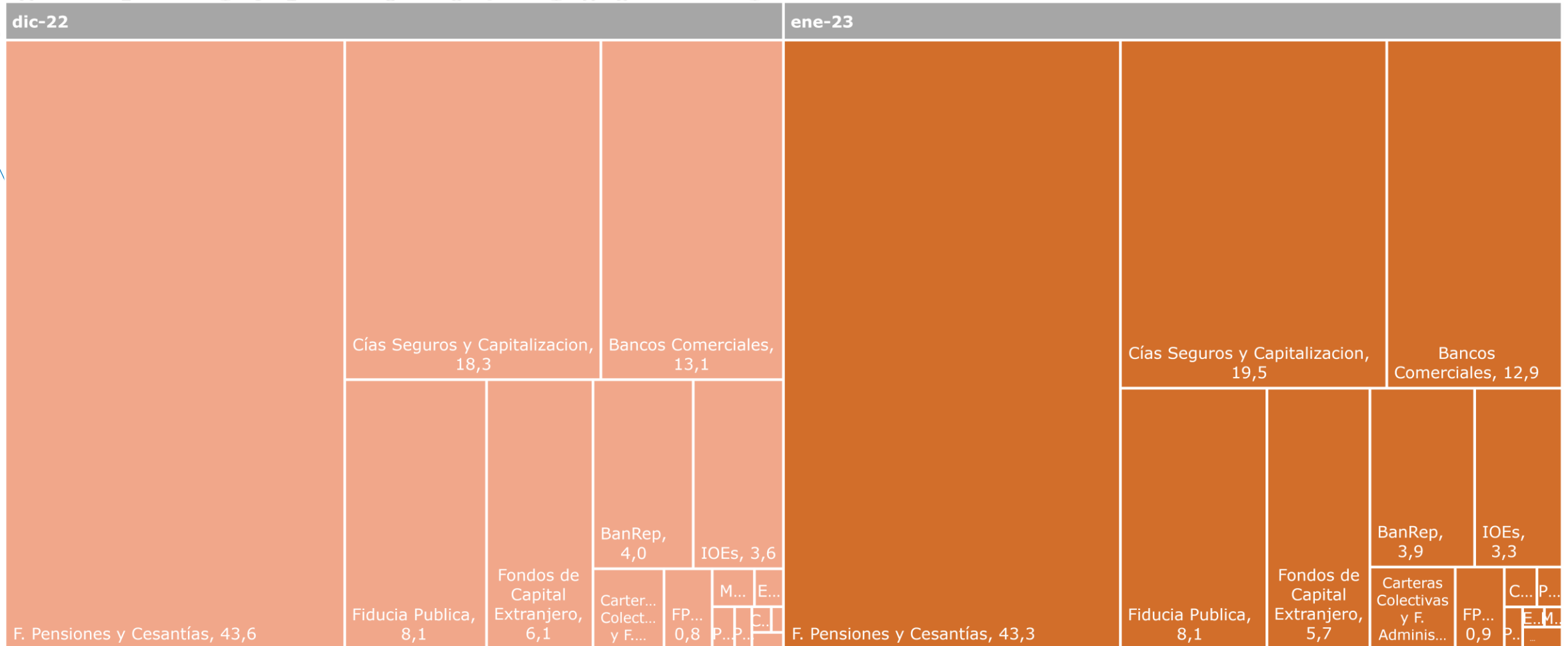
Tenedores de TES-UVR

Compras-Ventas **12 meses**
(enero 2023; COP\$Billones)



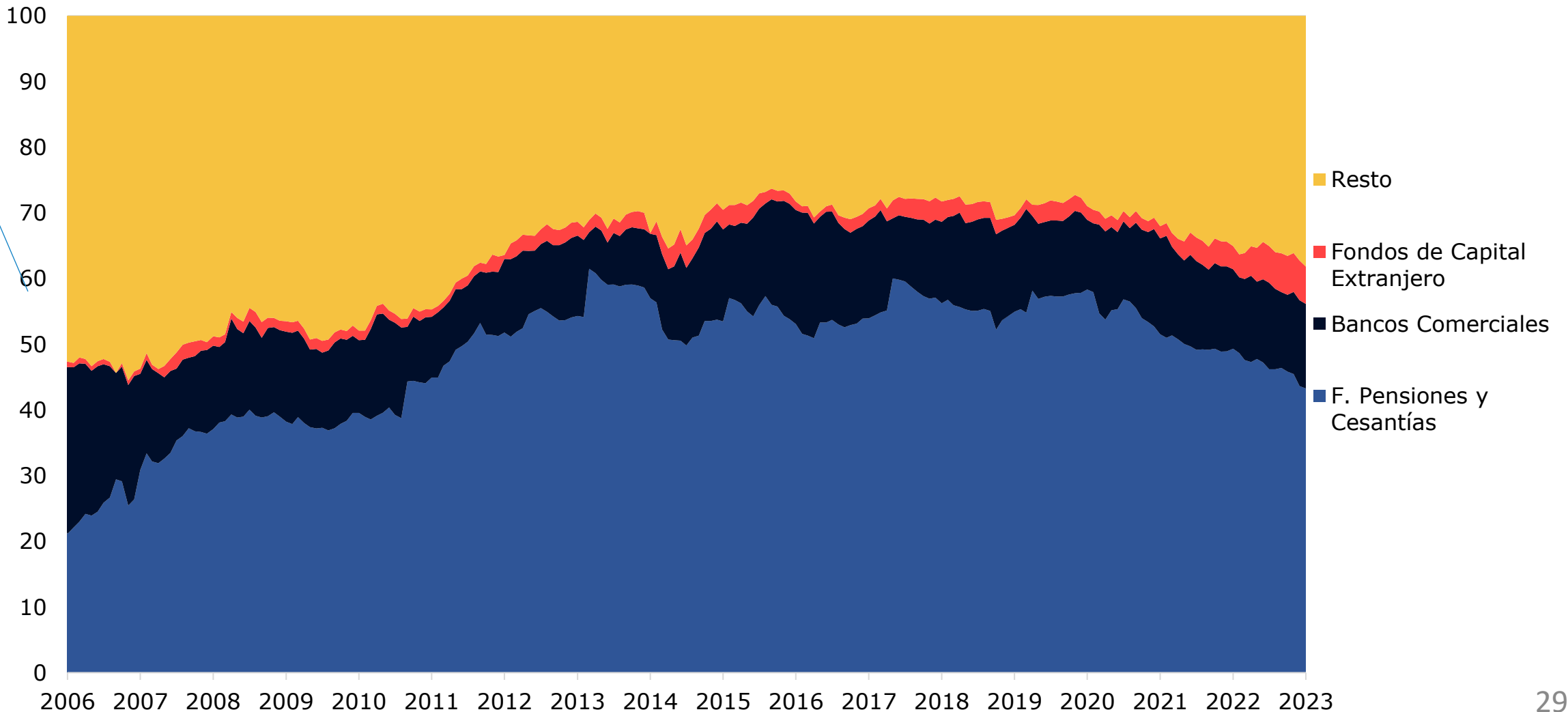
Tenedores de TES-UVR

Participación de los grupos de tenedores de TES-UVR (enero 2023; %)



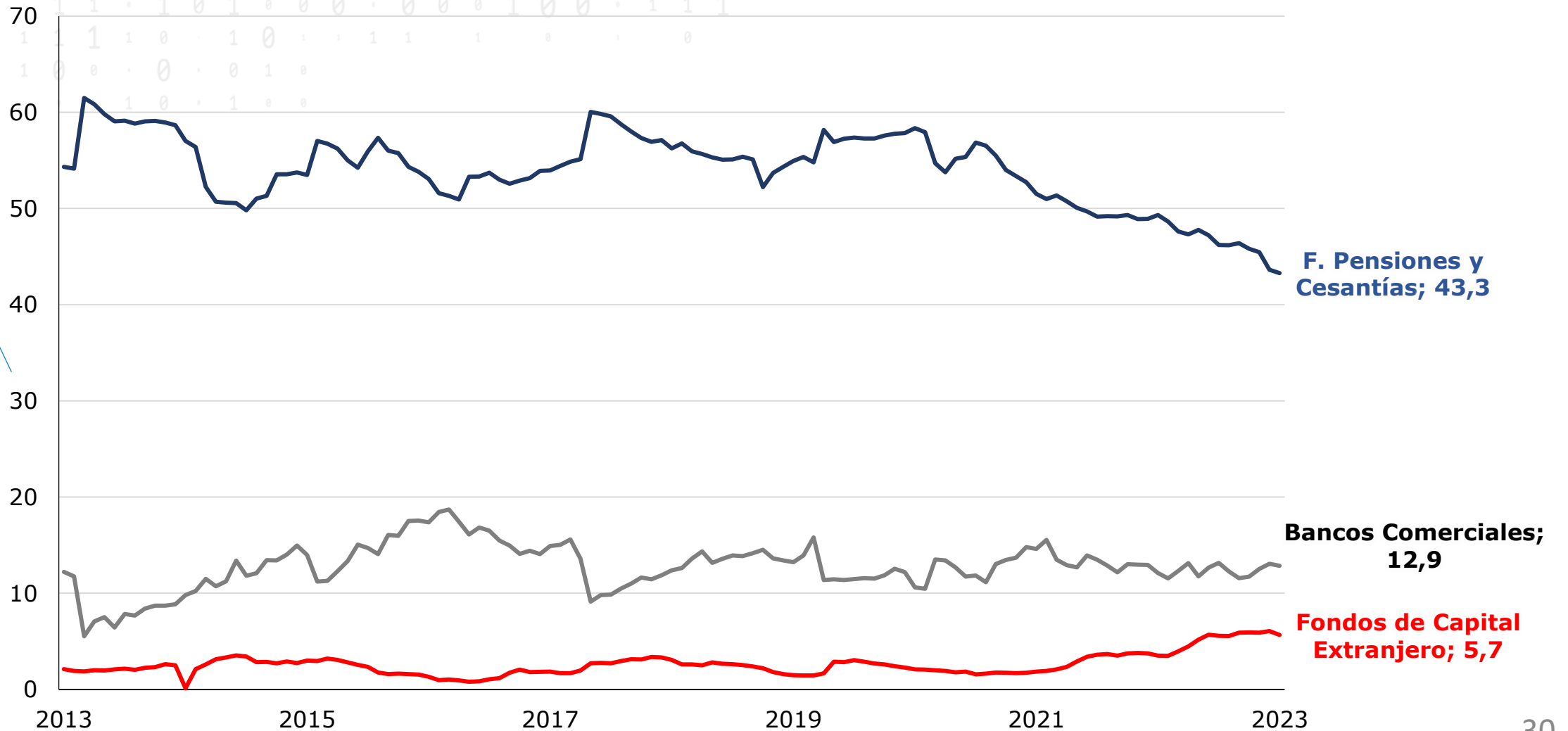
Tenedores de TES-UVR

Tenencias de TES-UVR (2006-2023; %)



Tenedores de TES-UVR

Principales tenedores de TES-UVR
(2013-2023; %)

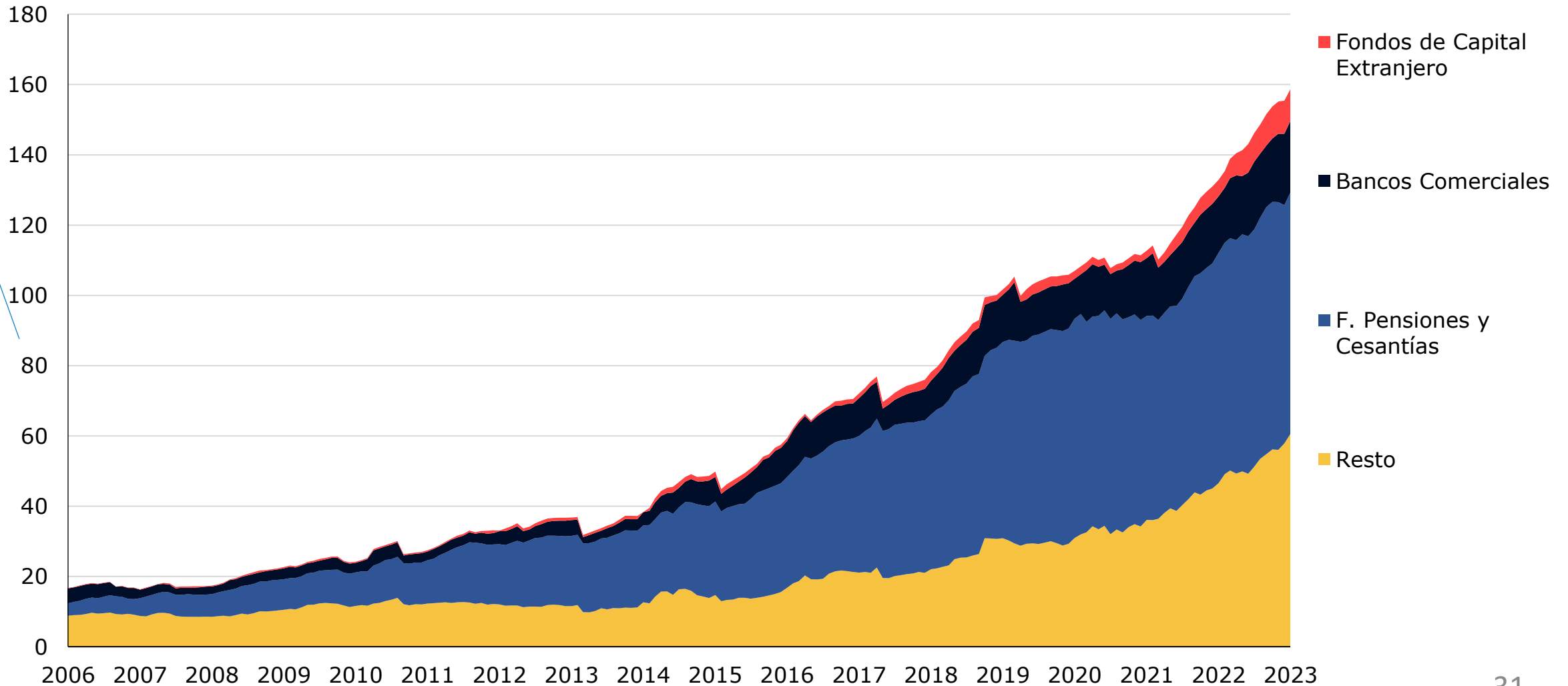


VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Tenedores de TES-UVR

Tenencias de TES-UVR
(2006-2023; COP\$Billones)



VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

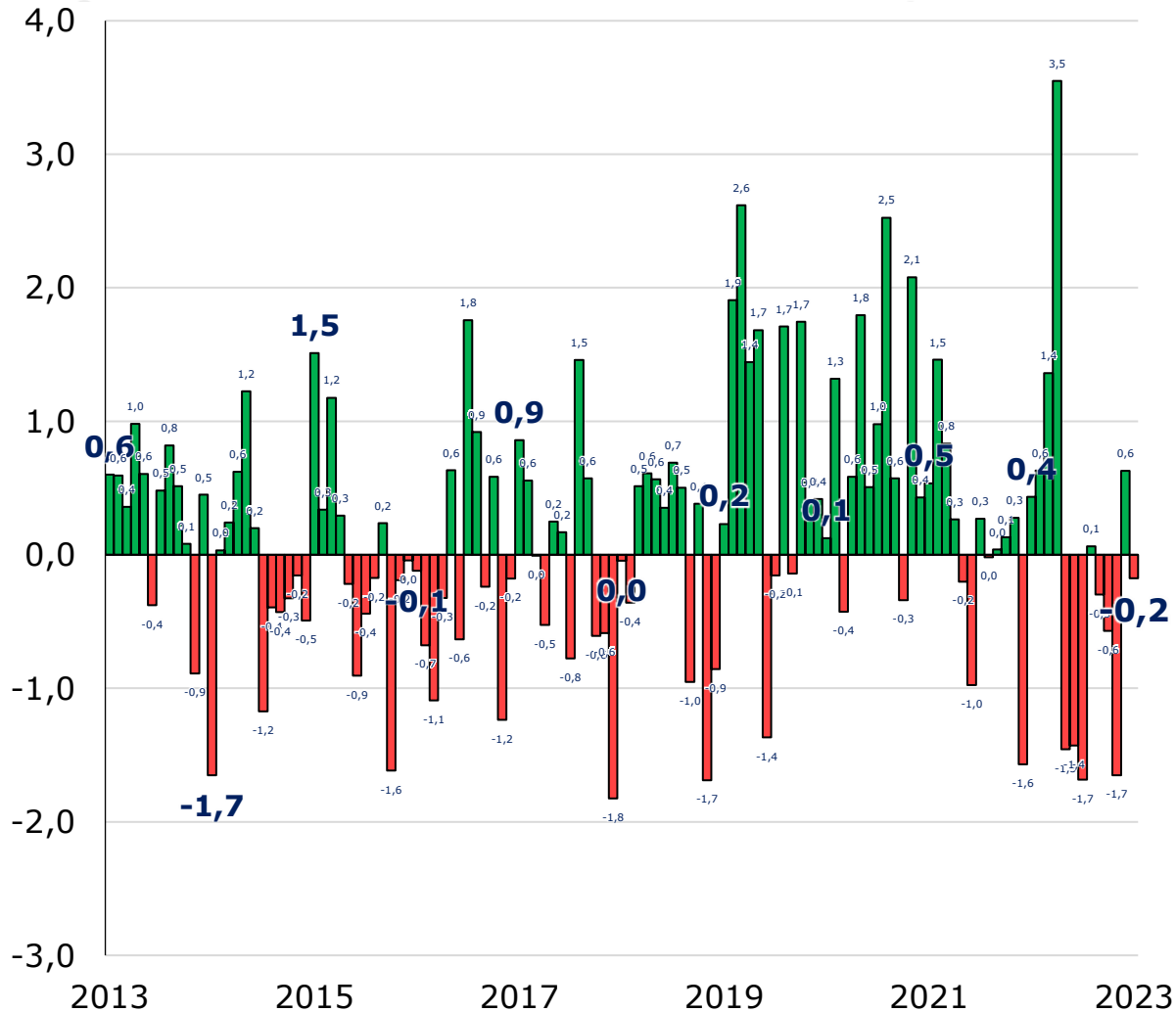
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Compras-Ventas históricas por grupo

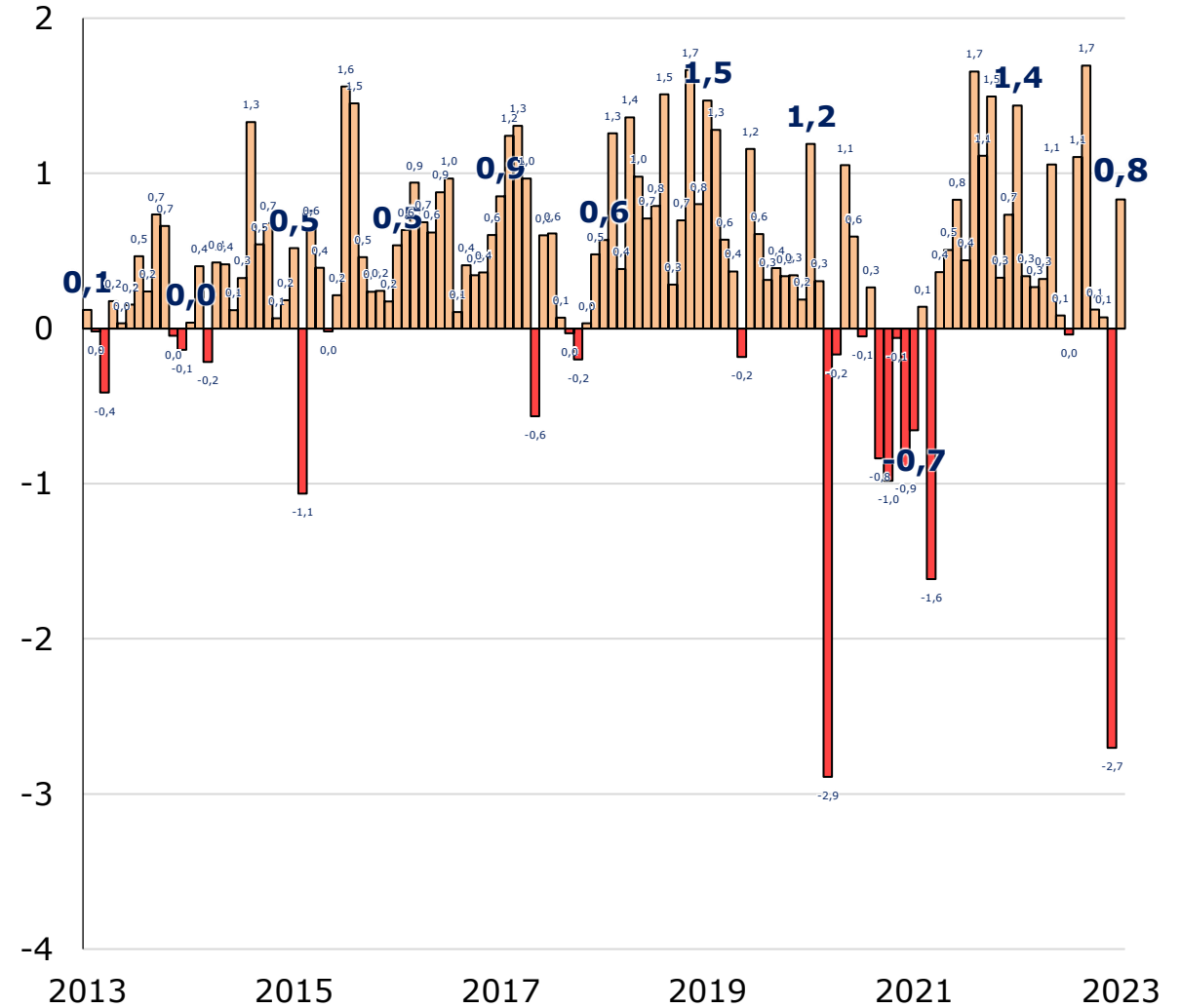


Fondos de Pensiones y Cesantías Fiduciaria Bogotá

Compras-Ventas TES-TF mensuales (Corte de enero 2023; COP\$Billones)



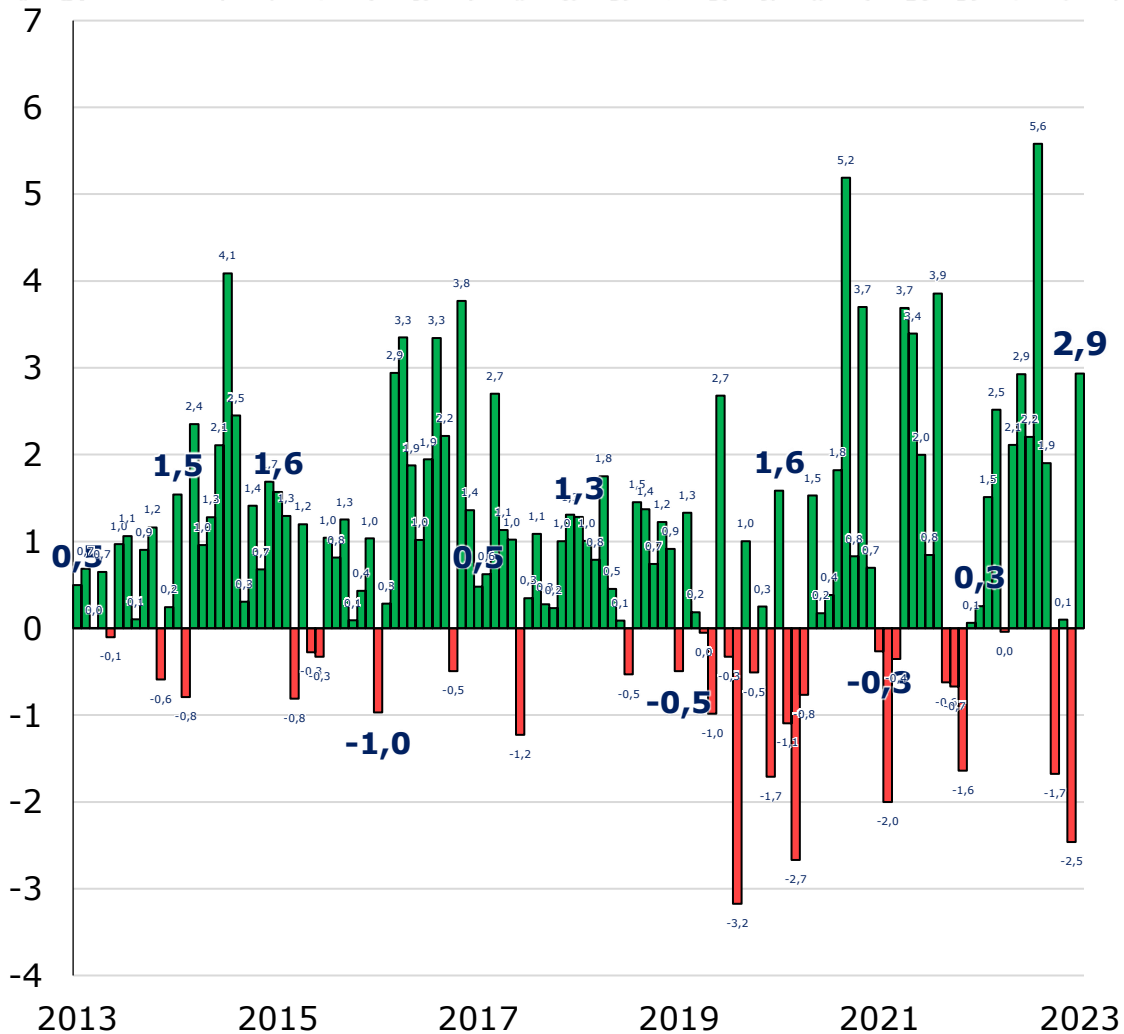
Compras-Ventas TES-UVR mensuales (Corte de enero 2023; COP\$Billones)



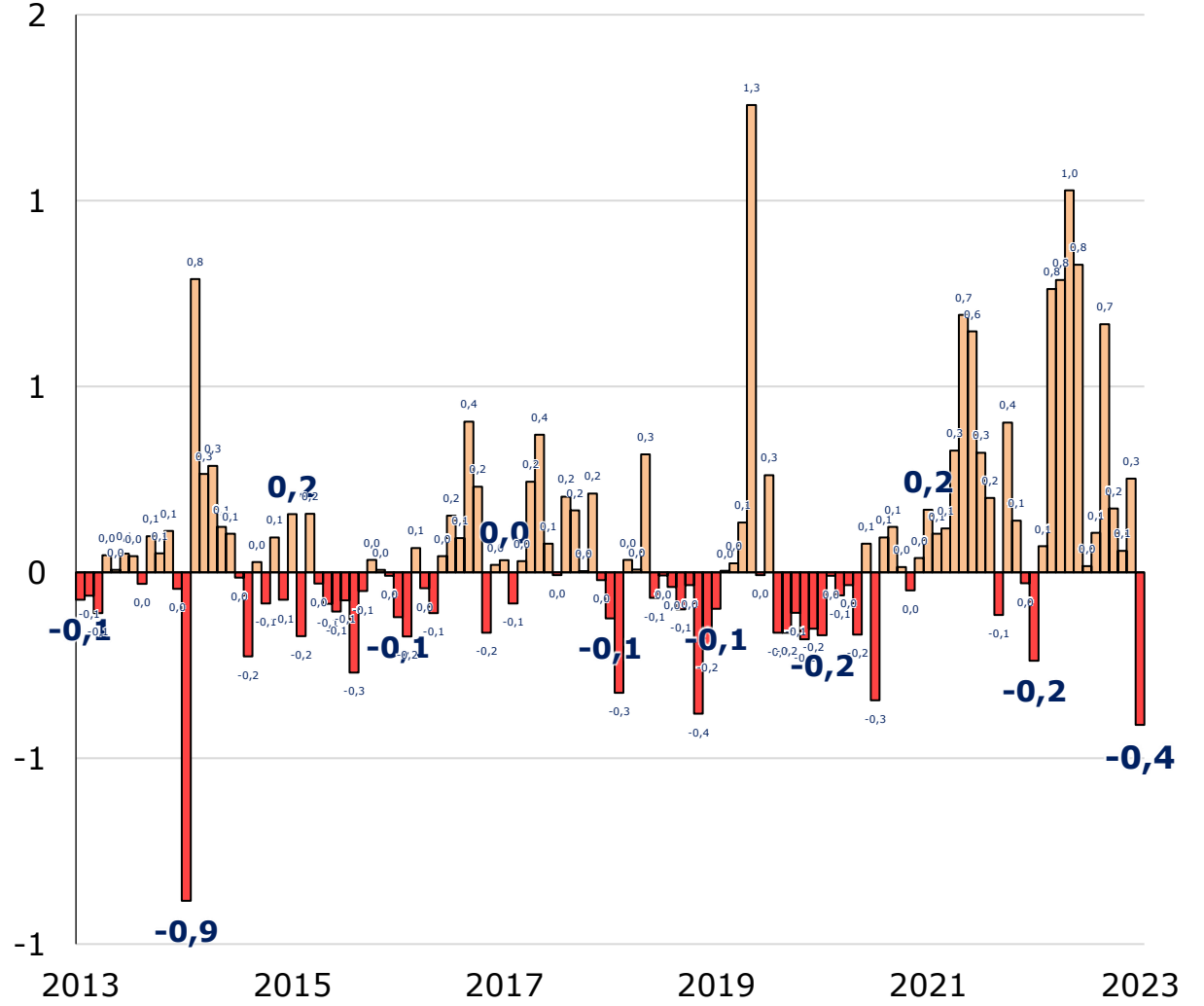
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)

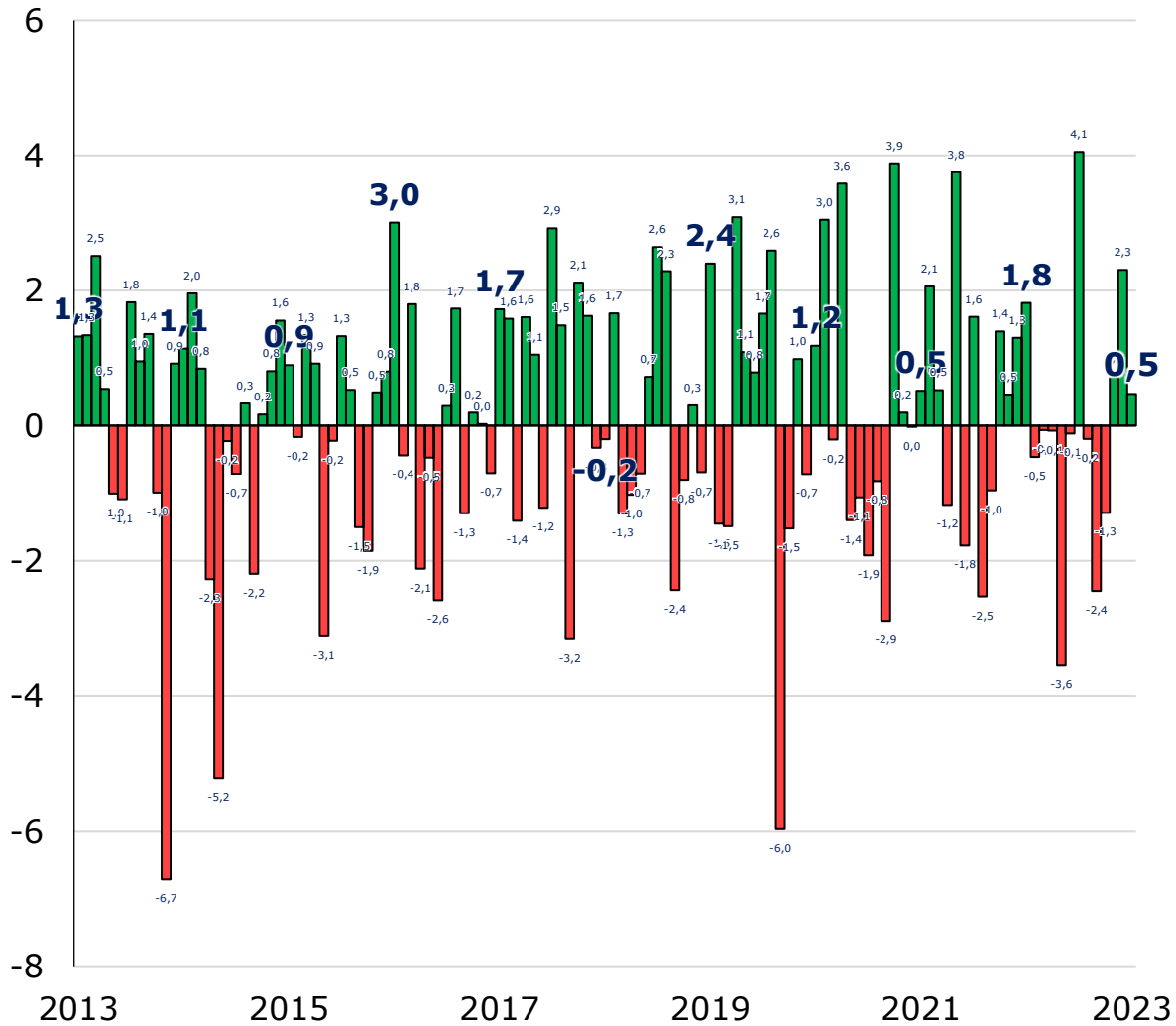


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

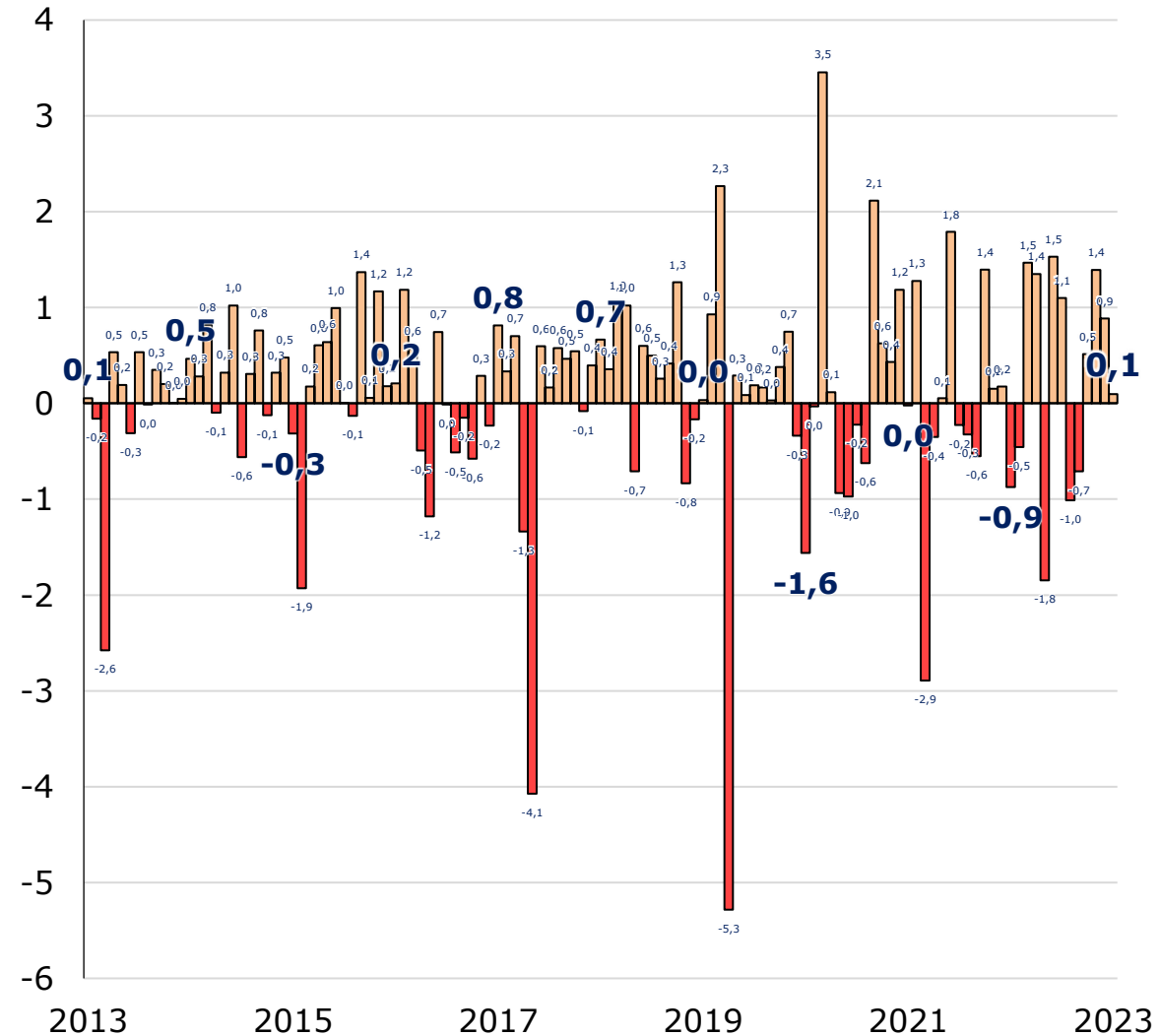
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)

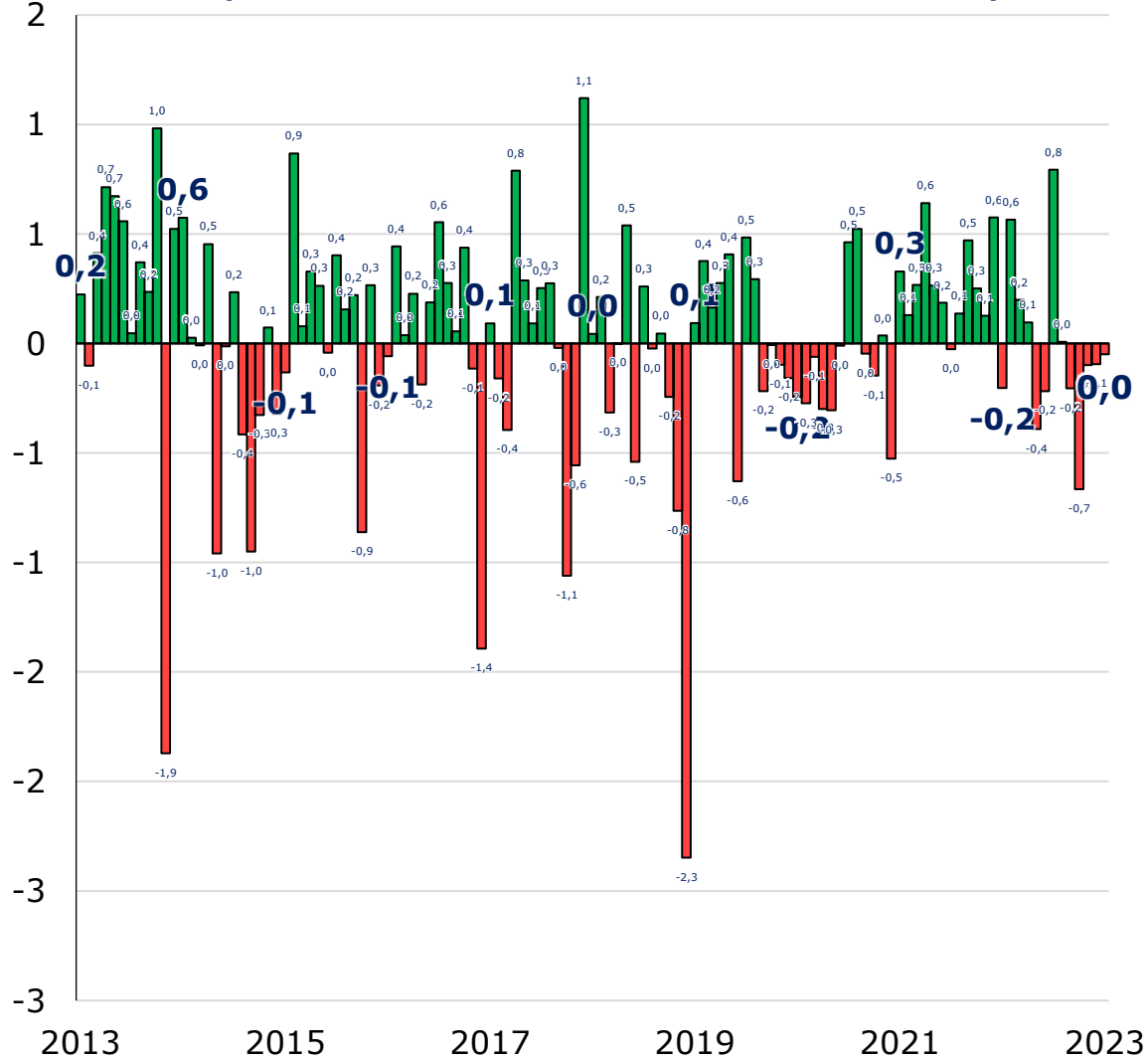


Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)

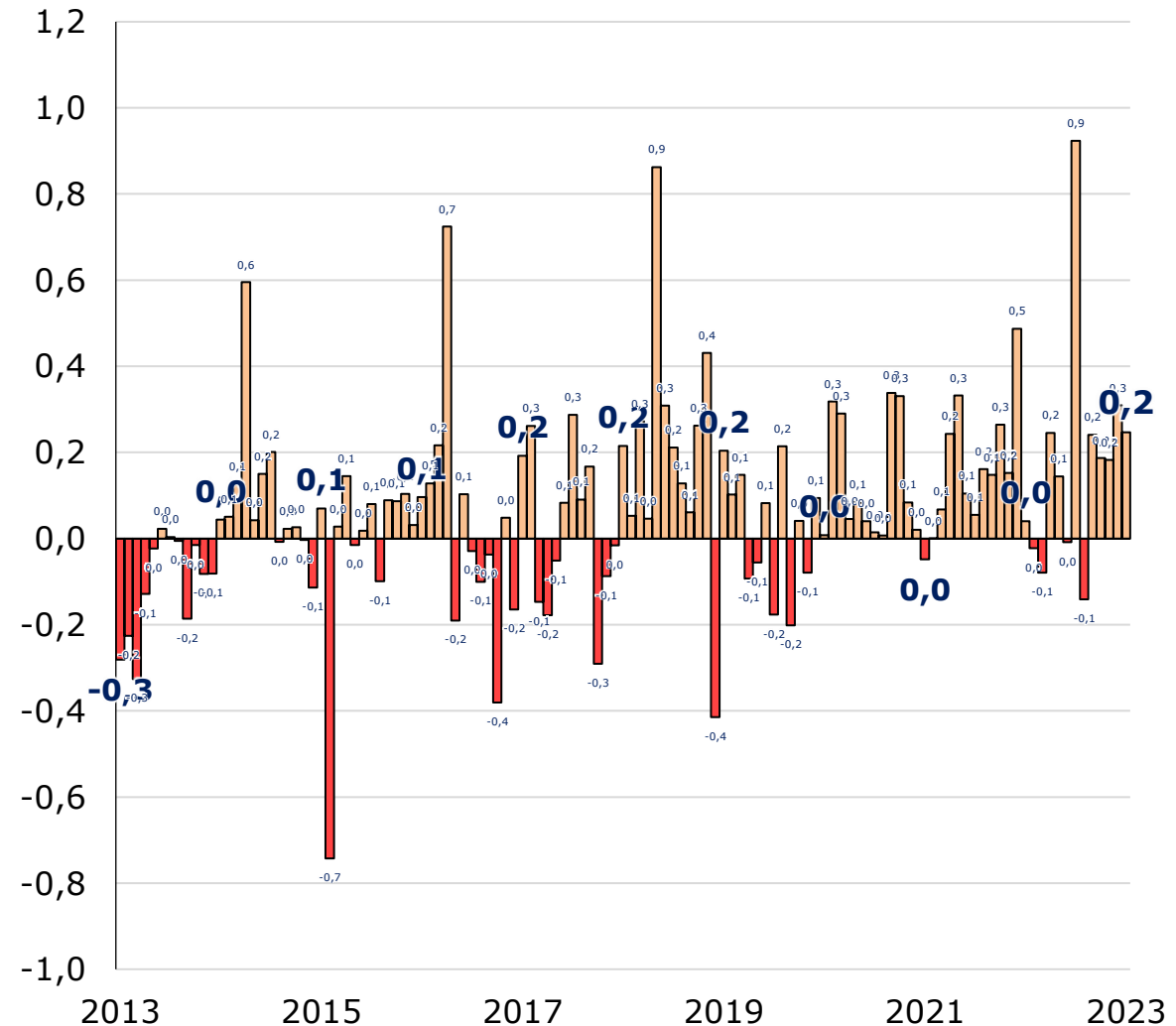


Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

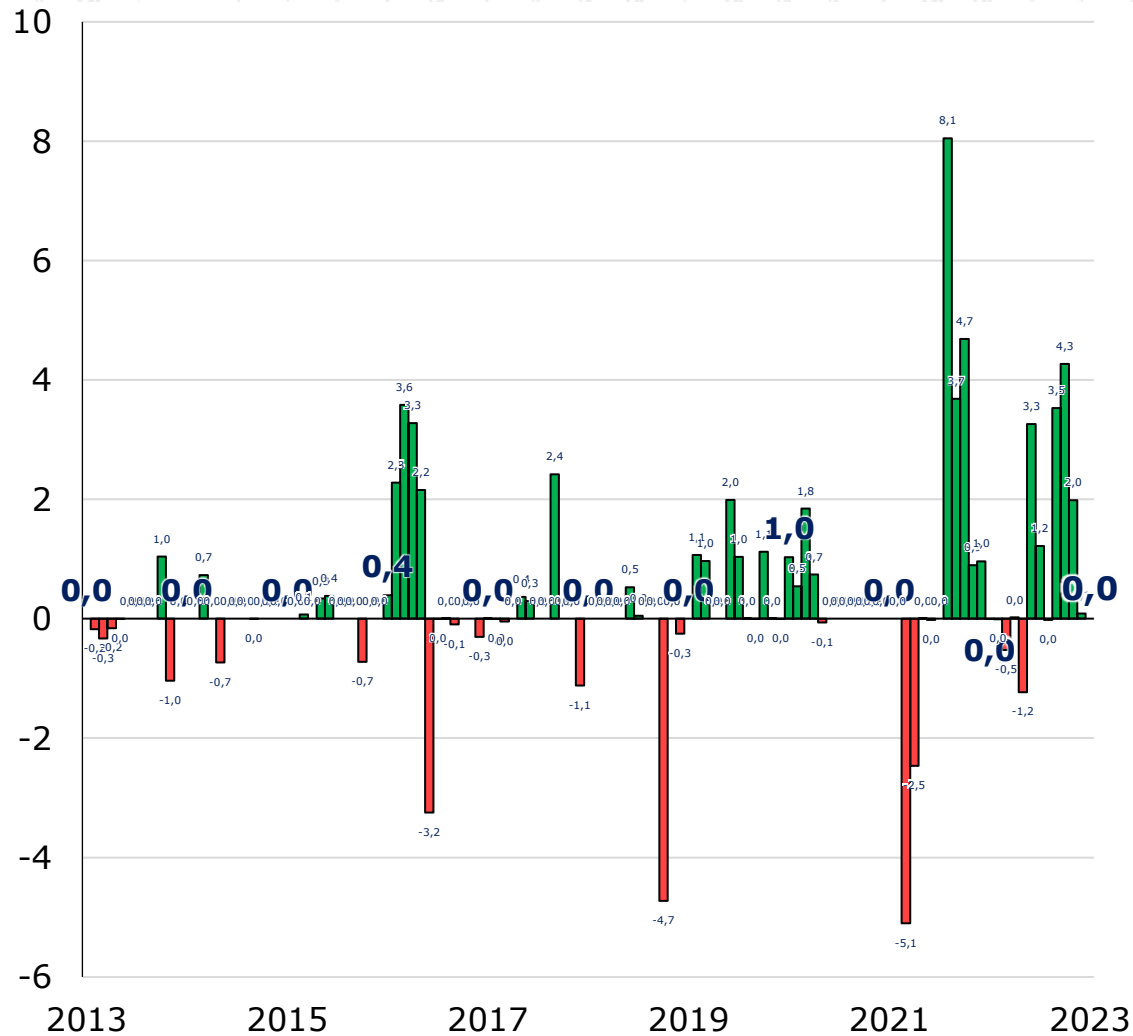
Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)



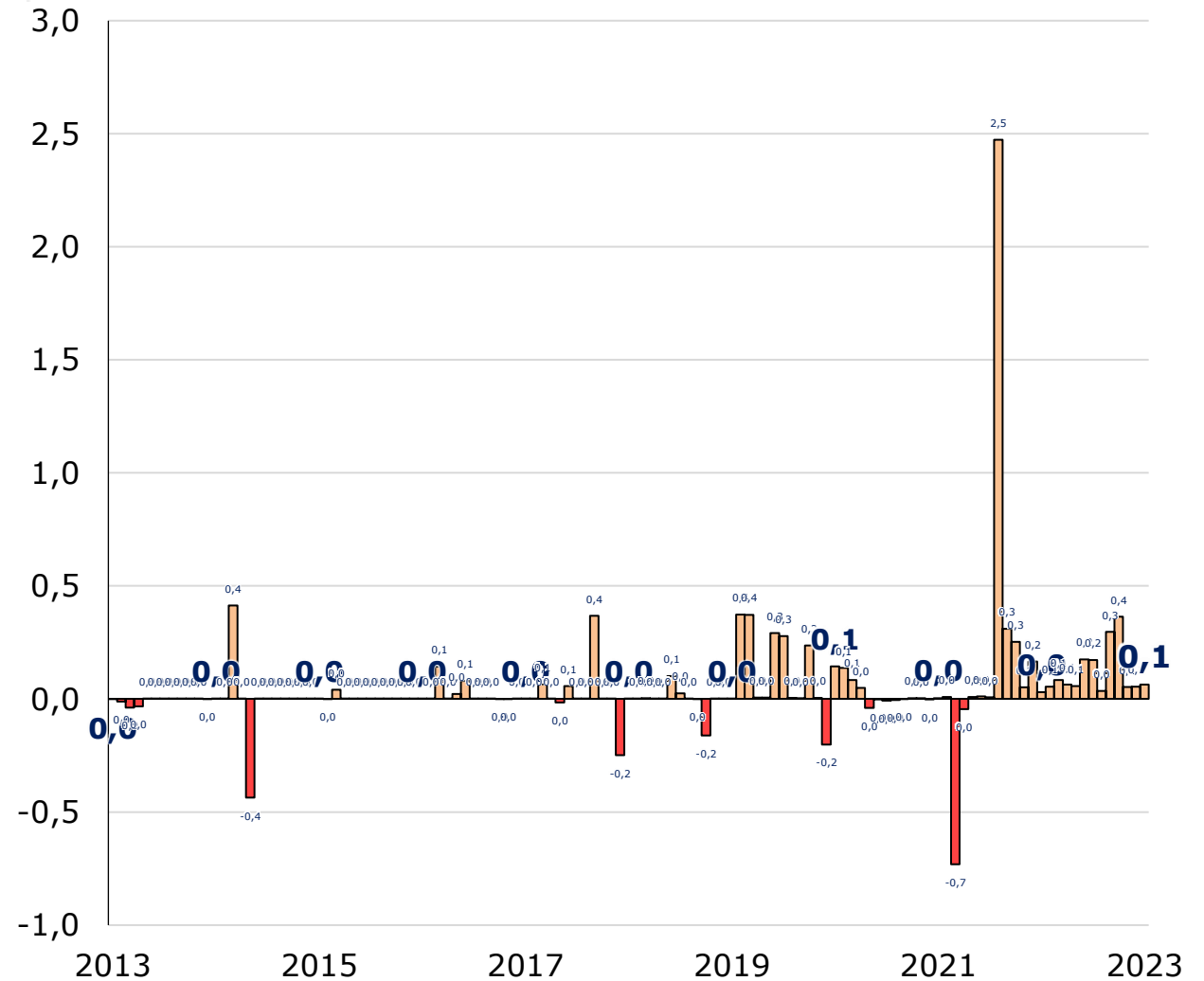
Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-TF mensuales (Corte de enero 2023; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales (Corte de enero 2023; COP\$Billones)



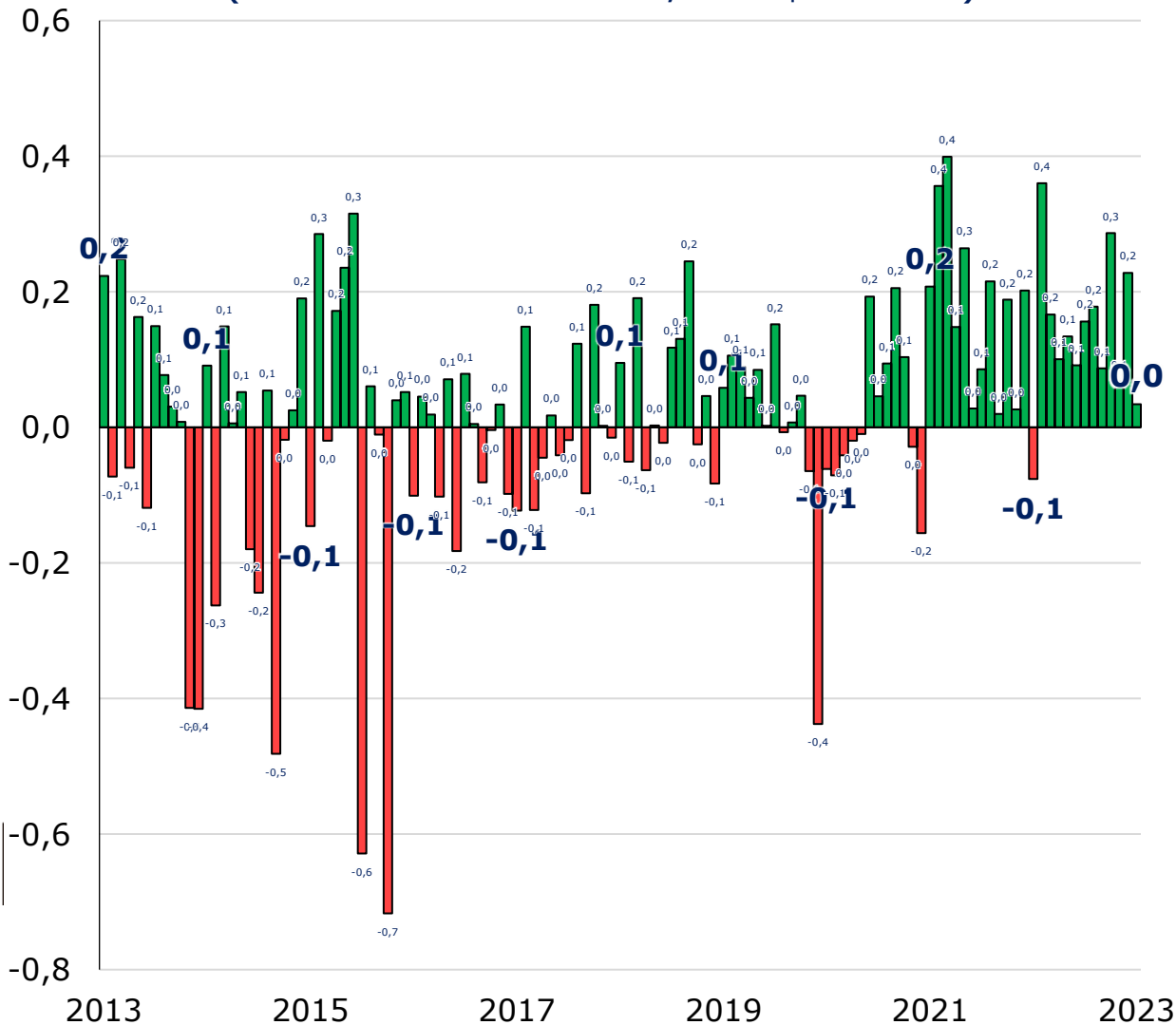
Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

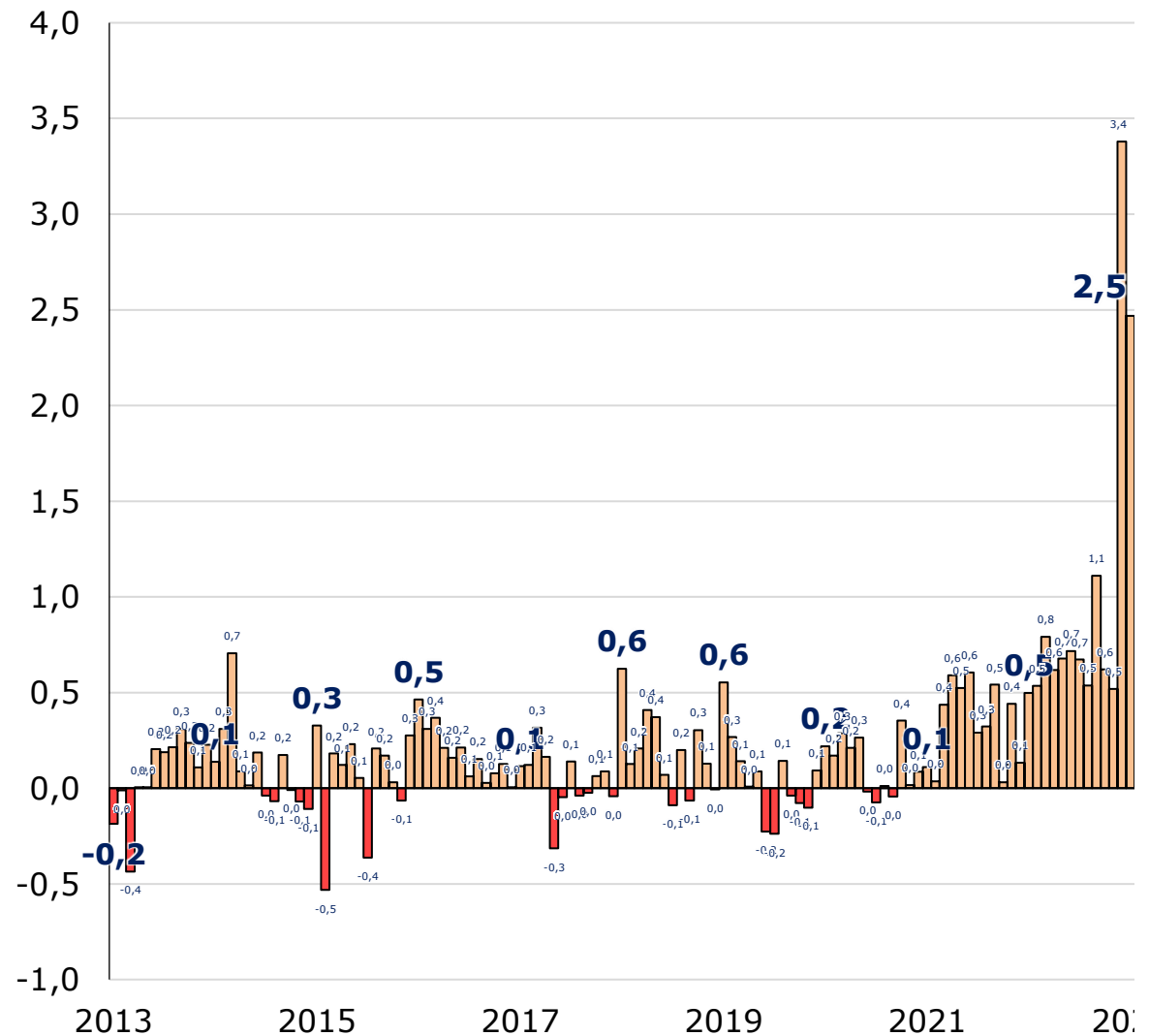
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Compañías de Seguros y Capitalización

Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)

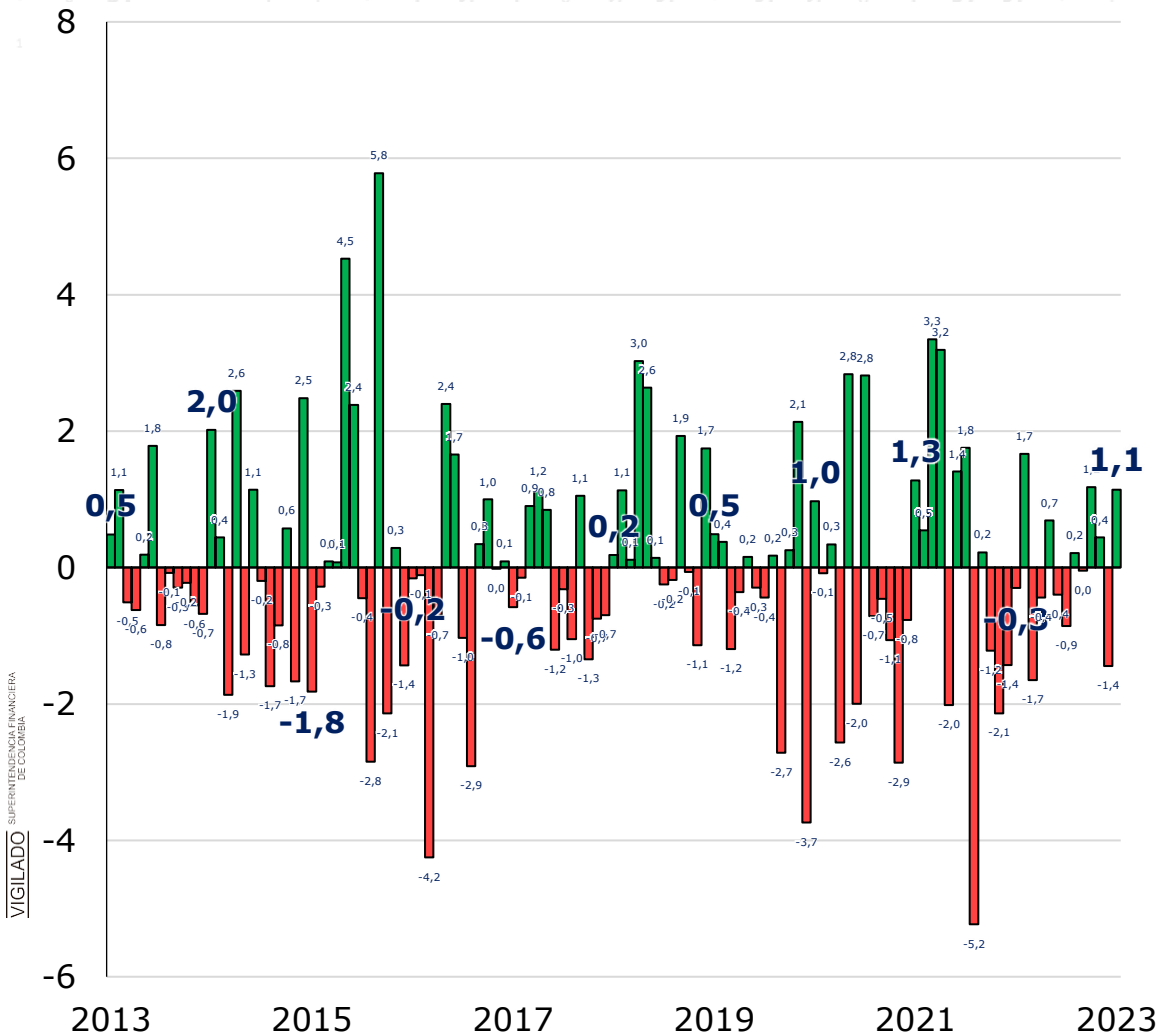


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

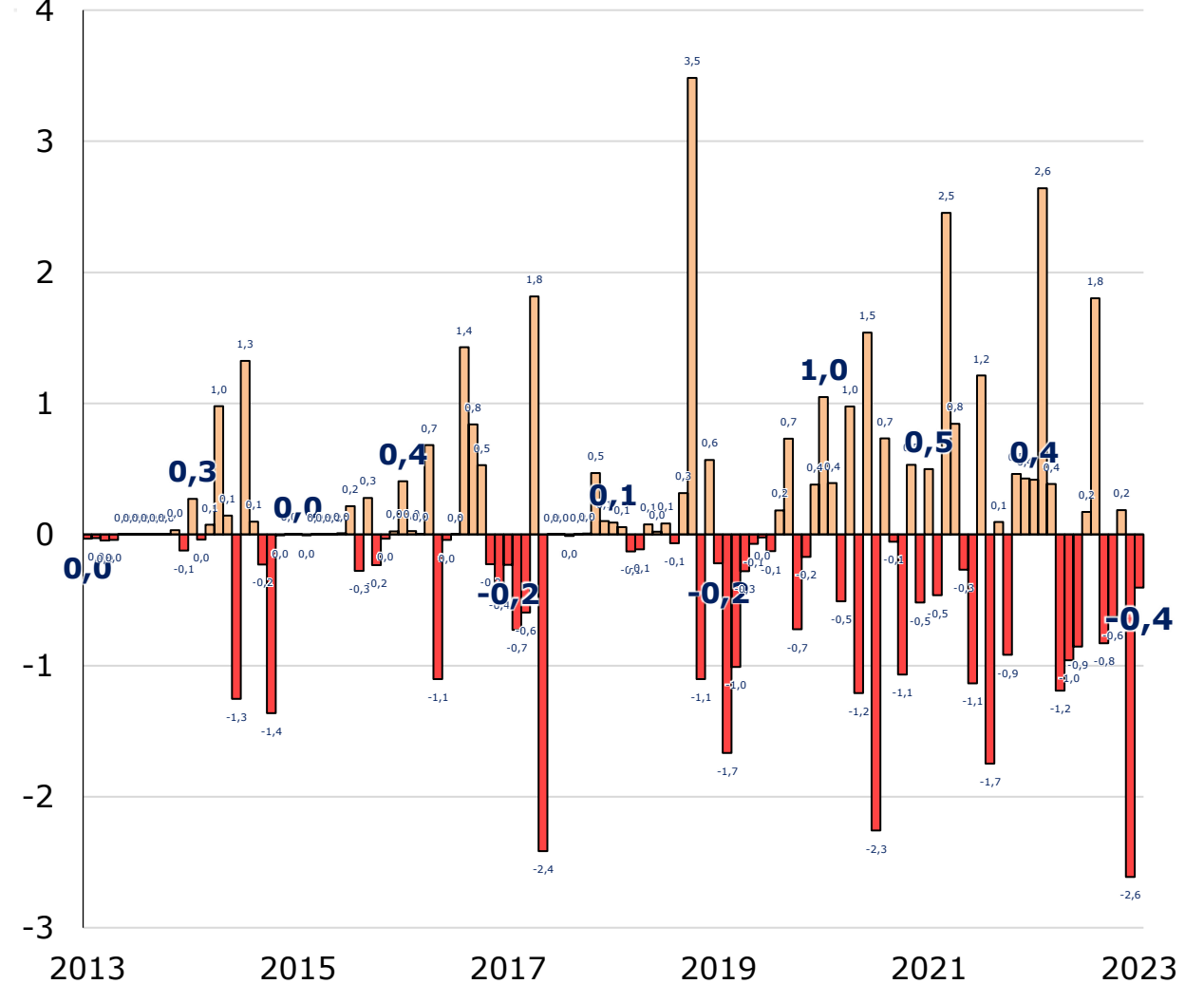
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)

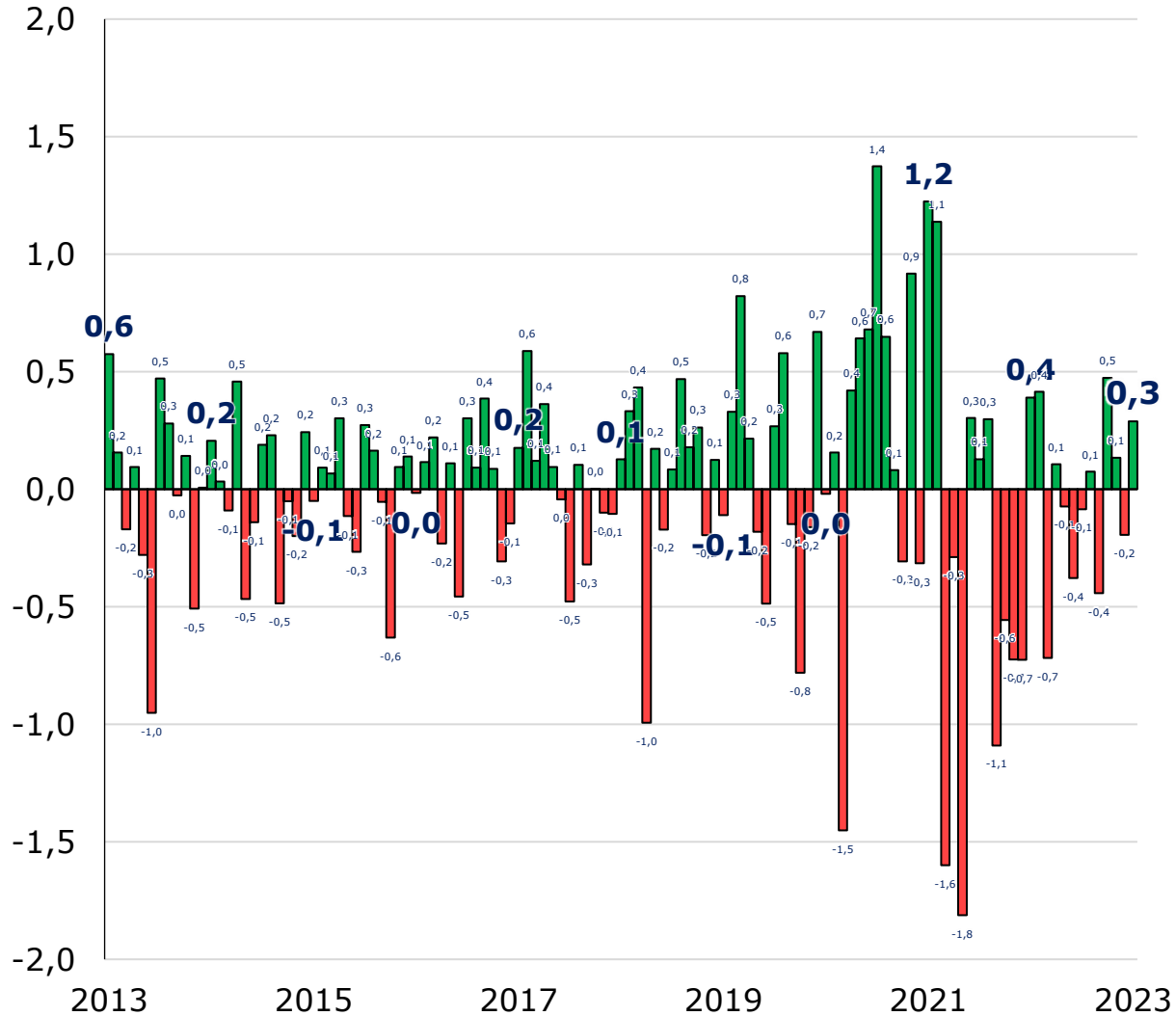


Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

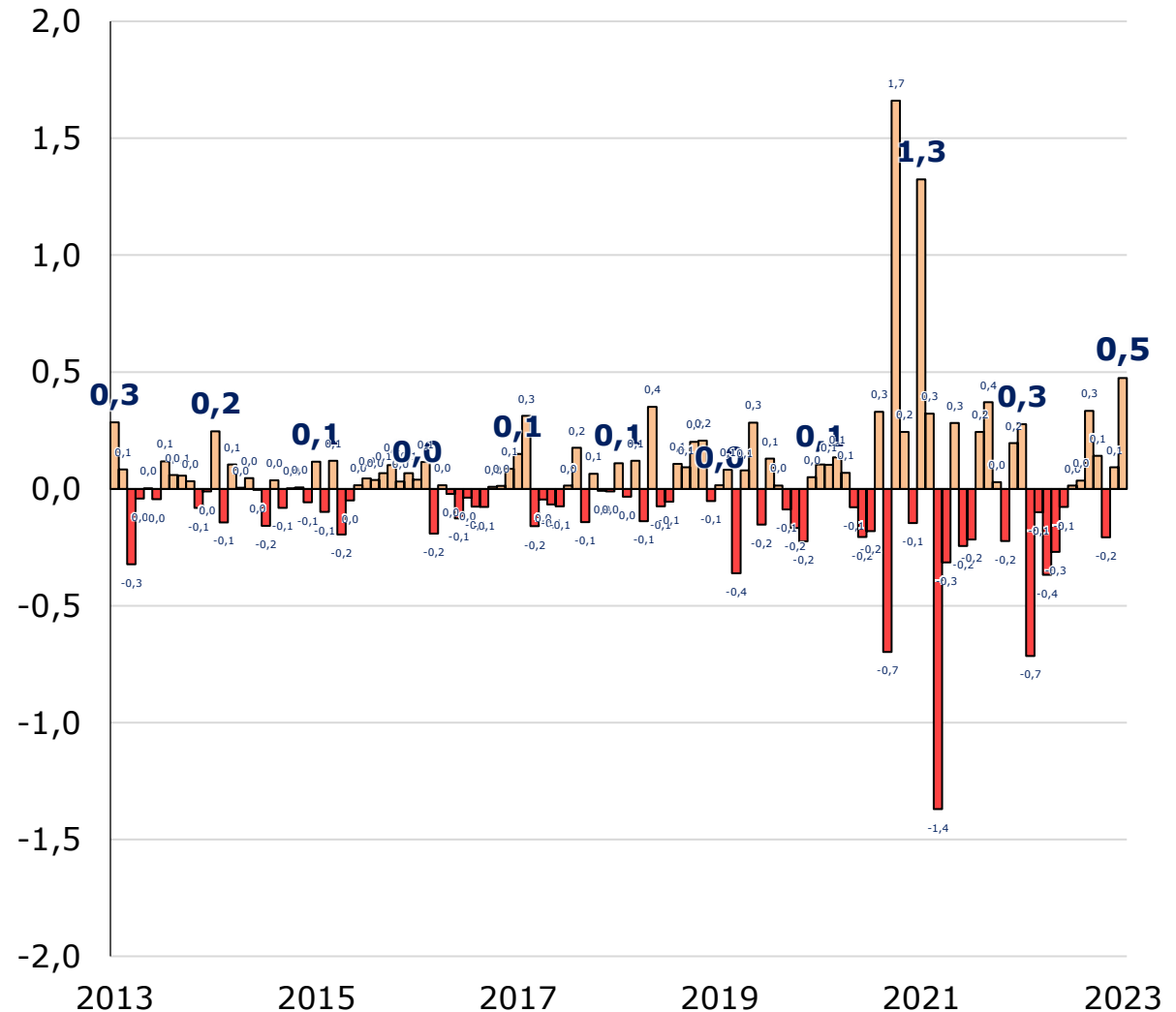
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Carteras Colectivas y Fondos Administrados

Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de enero 2023; COP\$Billones)



Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

ALEJANDRA MARÍA RANGEL PALOMINO
Gerente de Estudios Económicos y Mercados
arangel@fidubogota.com
7420771 Ext. 8273

Suscripciones:
arangel@fidubogota.com
mercadeofidubogota@fidubogota.com

Sitio web:
<http://www.fidubogota.com>

DANIELA VALENTINA GUIO MARTÍNEZ
Especialista de Estudios Económicos y Mercados
dguio2@fidubogota.com
7420771 Ext. 8272

CONDICIONES DE USO: este documento fue realizado por la Gerencia de Estudios Económicos de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. La información contenida en el mismo está basada en fuentes consideradas confiables con respecto al comportamiento de la economía y de los mercados financieros. Sin embargo, su precisión no está garantizada y no constituye propuesta o recomendación alguna por parte de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. para la negociación de sus productos y servicios. De igual forma, las opiniones expresadas no reflejan la opinión de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. por lo cual la entidad no se hace responsable de interpretaciones o de distorsiones que del presente informe hagan terceras personas. El uso de la información y cifras contenidas es exclusiva responsabilidad de cada usuario. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa y fue preparada sin considerar los objetivos de los inversionistas, su situación financiera ó necesidades individuales, por consiguiente la información contenida en este documento no puede ser considerada como una asesoría, recomendación u opinión a cerca de inversiones, la compra ó venta de activos financieros. FIDUBOGOTÁ no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión ó el uso de la información contenida en este documento. La información contenida en este informe se encuentra dirigida únicamente al destinatario de la misma y sólo podrá ser usada por él. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia ó distribución que se haga de esta se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente telefónicamente o por este medio. Cualquier inquietud o sugerencia comuníquese al correo arangel@fidubogota.com o a jidrobo@fidubogota.com

Gracias