

Informe de Tenedores de TES

diciembre 2022

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

0100100
0101010
0100101011
010101000010
1010101001010
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:

diciembre de 2022



Reporte Tenedores de TES:

diciembre 2022

- El segundo semestre de 2022 se caracterizó por la **incertidumbre política** en Colombia. La posible materialización de una serie de propuestas hechas por el Gobierno Nacional causó un ambiente de incertidumbre y alta volatilidad en los mercados en Colombia, lo cual se ha visto reflejado en indicadores de riesgo ubicándose en máximos históricos. Sumado a esto, las expectativas de desaceleración económica en las principales economías del mundo han impactado los mercados a nivel global.
- Para cierre de año se registraron correcciones importantes en el mercado público de renta fija. Al respecto, la curva de rendimientos de los TES tasa fija y UVR cerraron el año con desvalorizaciones importantes ante el desanclaje en las expectativas de inflación, el mantenimiento de altas tasas de interés y la incertidumbre política y económica.
- Tras haber realizado ventas netas de títulos en los meses de marzo y mayo de 2022, el Banco de la República mantuvo sus tenencias de TES de forma estable. Así, durante diciembre, **el Banco de la República aumentó** sus tenencias de TES en COP\$15 mil millones en línea con las necesidades de liquidez que se registran al finalizar el año.
- En contraste con las compras realizadas el mes anterior, los **Fondos de Capital Extranjero** fueron vendedores de TES durante diciembre de 2022 por cerca de COP\$2,21 billones. Cerca de COP\$2,46 billones de estas ventas fueron en TES-Tasa Fija, contrarrestado por la compra de COP\$25 mil millones en TES-UVR.
- Los **Fondos de Pensiones y Cesantías** hicieron ventas por COP\$2,07 billones en TES durante diciembre de 2022 continuando con la tendencia registrada desde octubre de 2022. Las compras por TES-Tasa Fija fueron de COP\$63 mil millones, hecho contrarrestado por las ventas en COP\$2,7 billones de TES-UVR.
- Por su parte, las **Carteras Colectivas y Fondos Administrados** vendieron COP\$10,0 mil millones en TES durante diciembre de 2022.
- **A corte de diciembre de 2022, los Fondos de Capital Extranjero (COP\$19,4 billones) y el Banco de la República (COP\$14,0 billones) se ubicaron como los mayores compradores netos de TES en el año.**

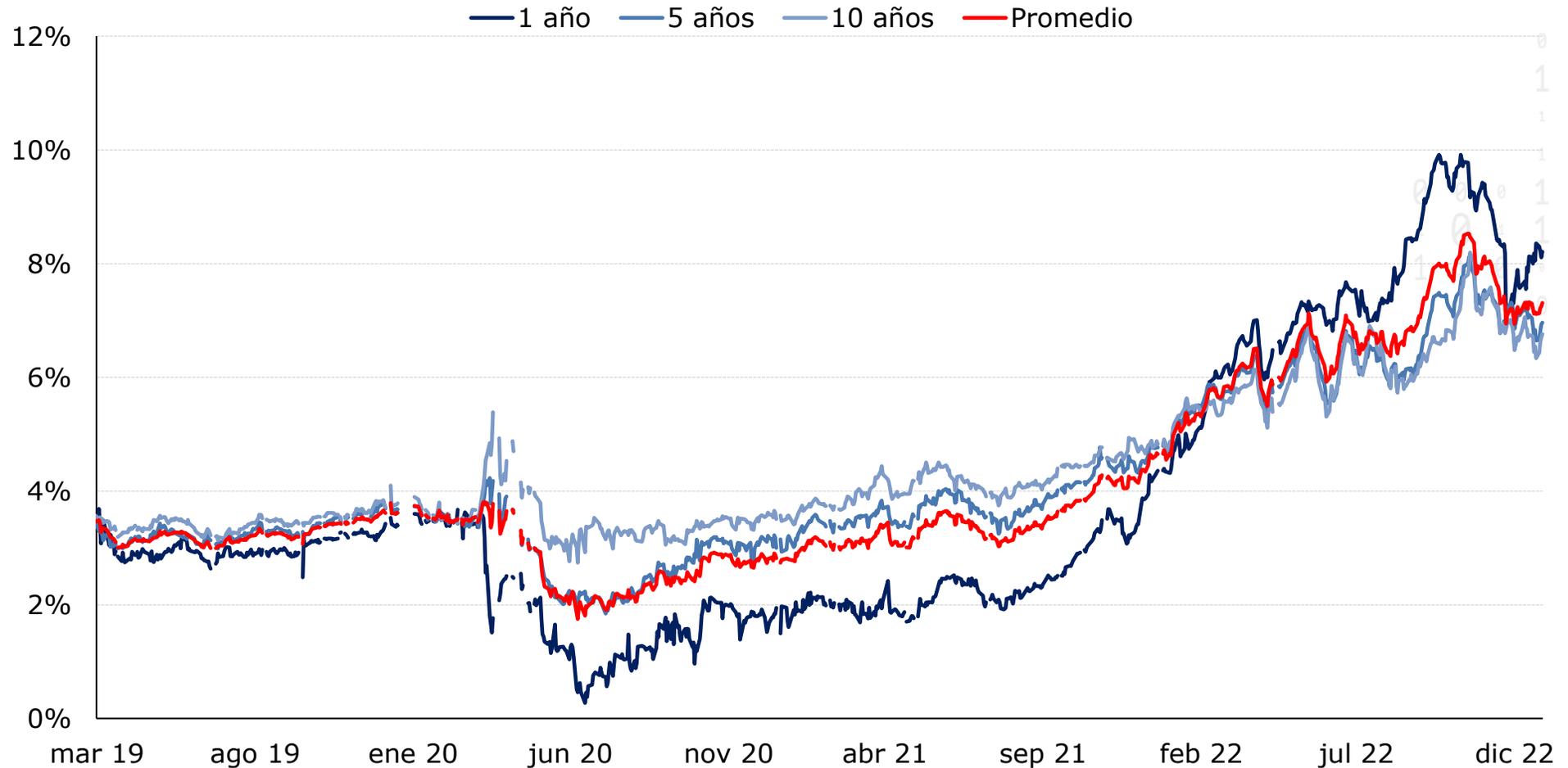
Tenedores de TES





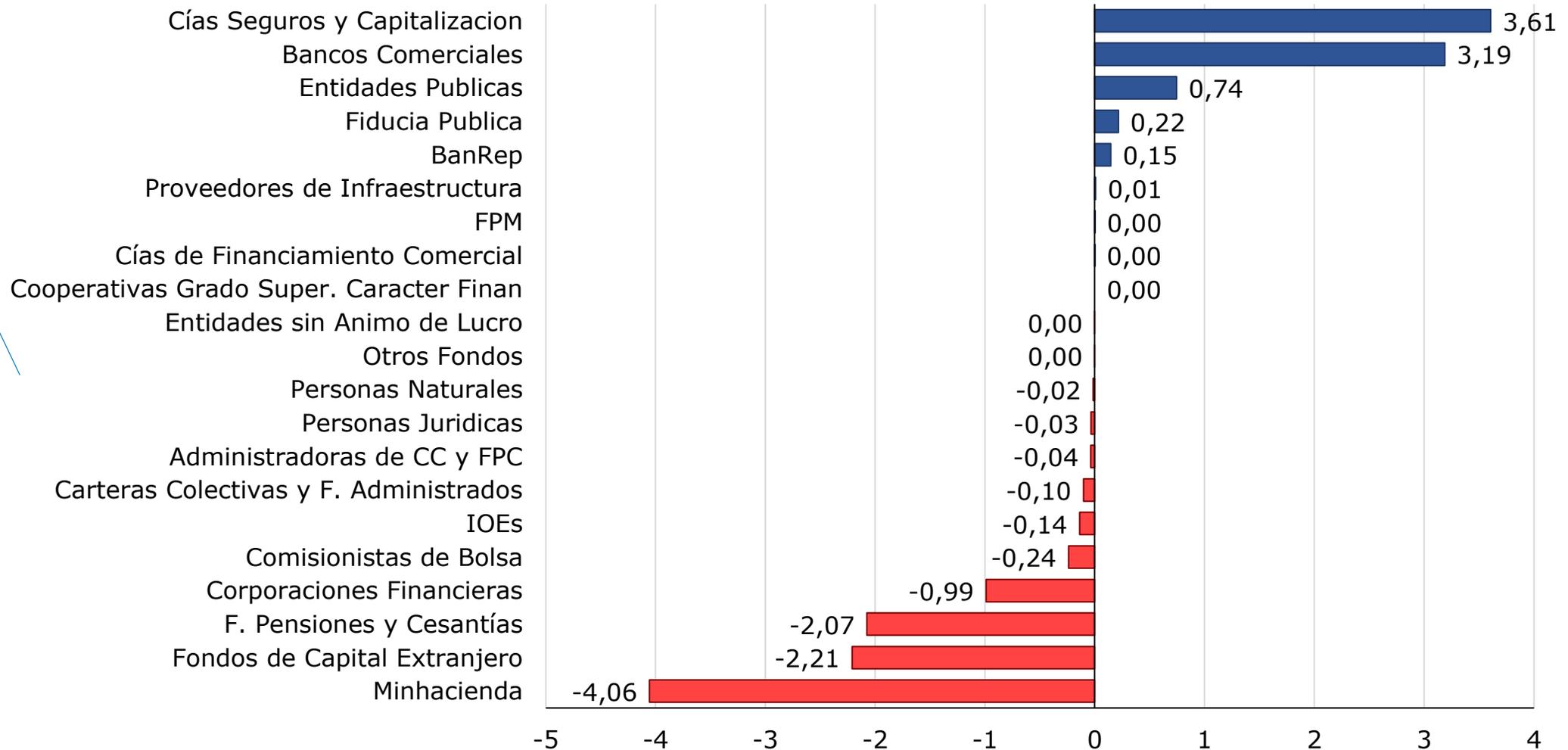
Expectativas de inflación implícitas en el mercado de TES

(%; corte del 29 de diciembre 2022)



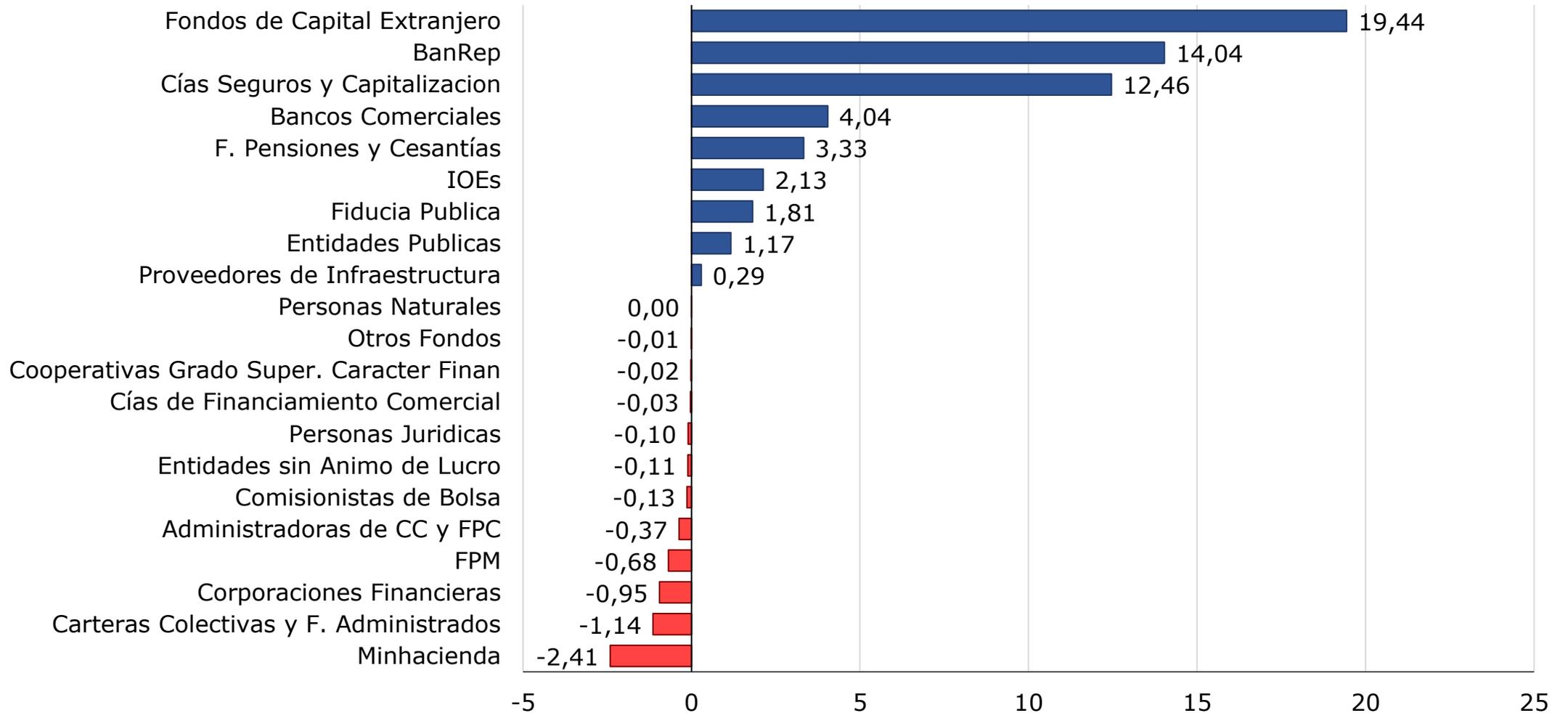
Tenedores de TES

Compras-Ventas mensuales (diciembre 2022; COP\$Billones)



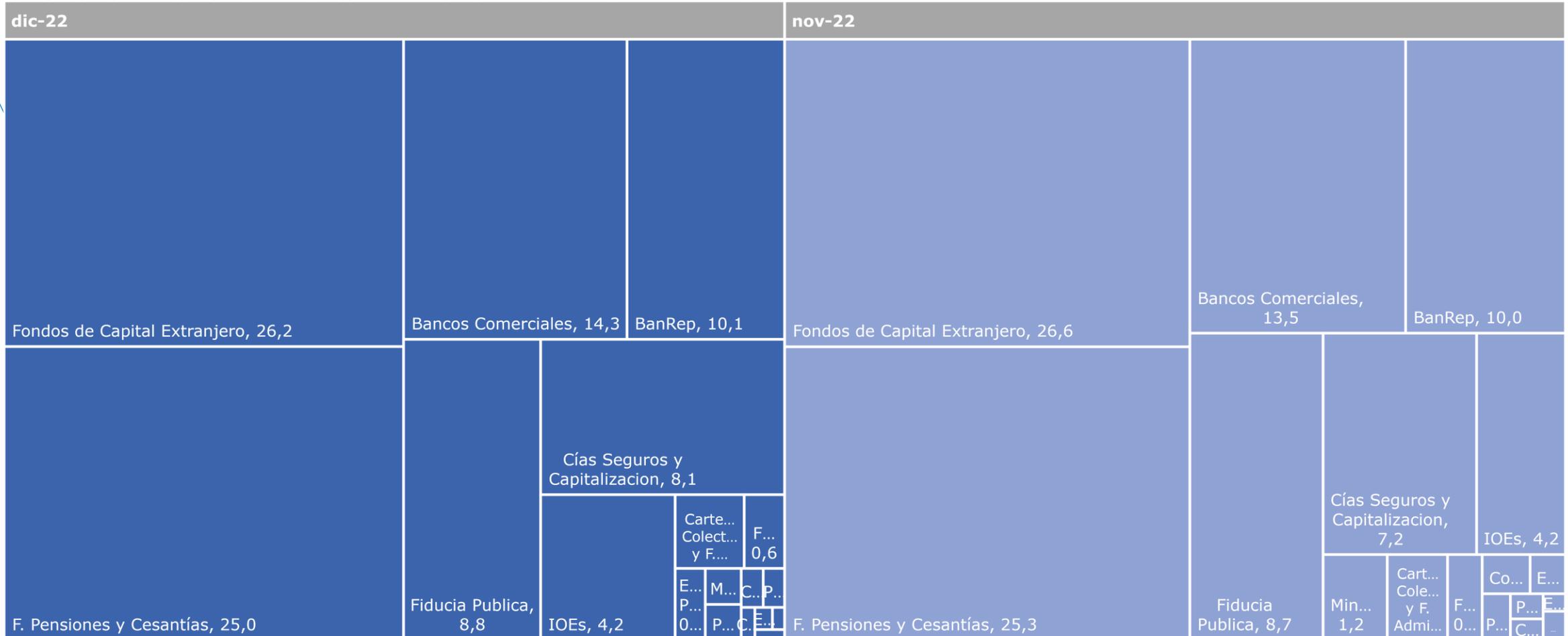
Tenedores de TES

Compras-Ventas año corrido
(diciembre 2022; COP\$Billones)



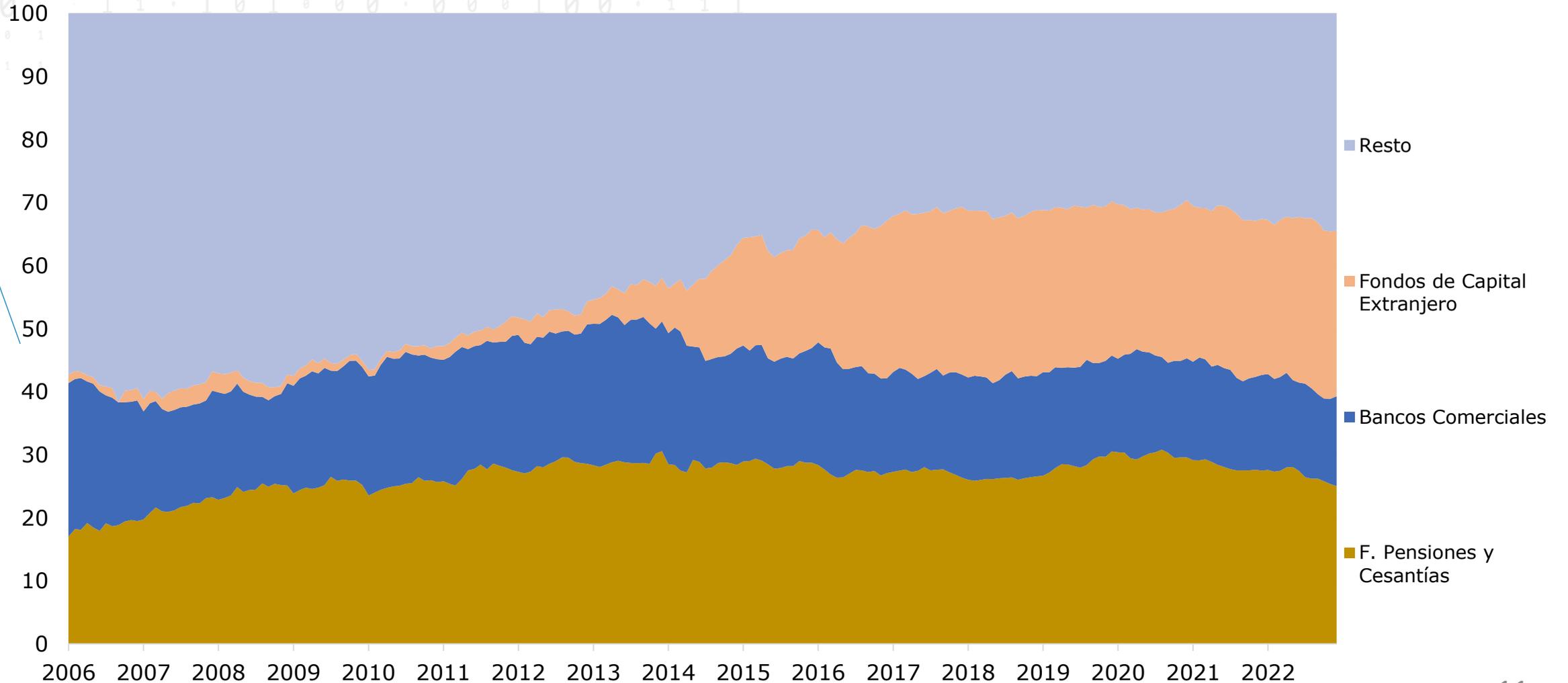
Tenedores de TES

Participación de los grupos de tenedores de TES (diciembre 2022; %)



Tenedores de TES

Tenencias de TES
(2006-2022; %)

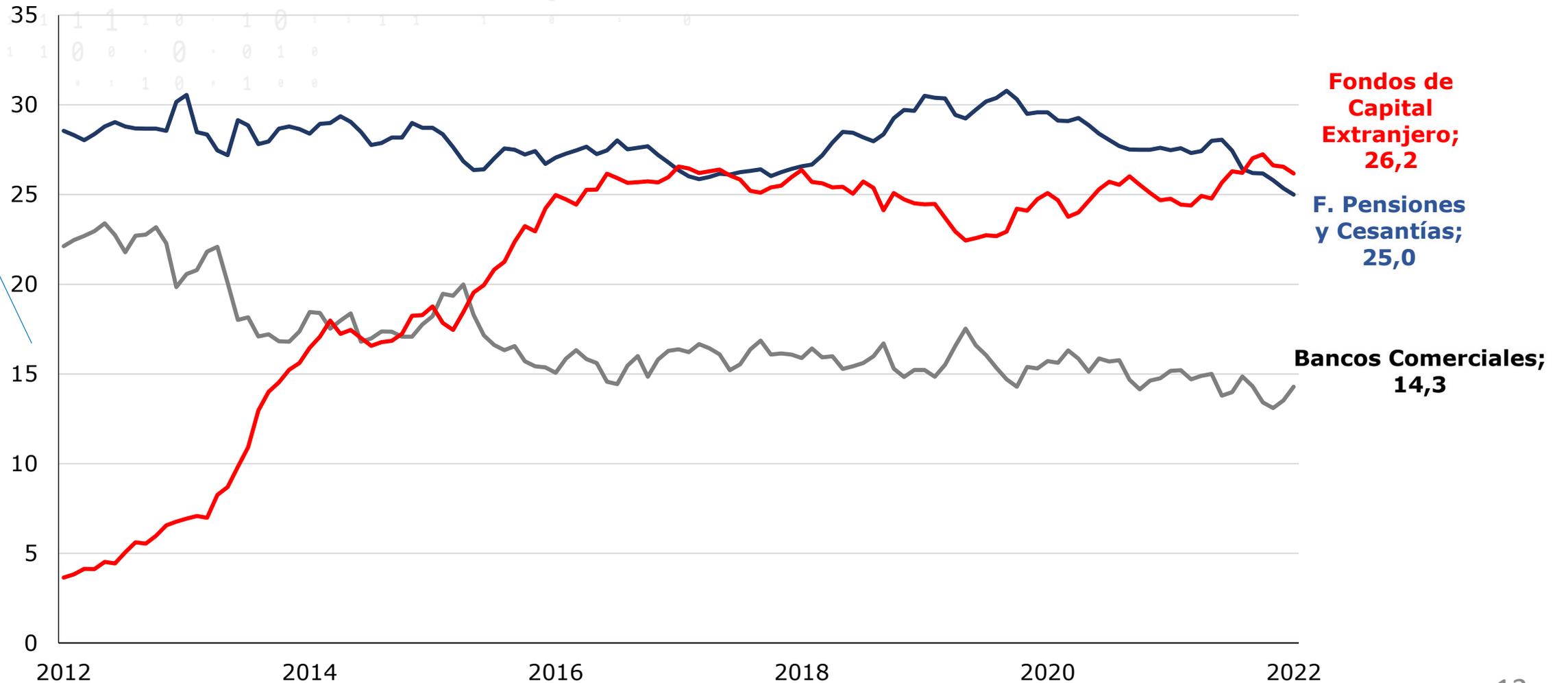


VIGILADO
SUPERINTENDENCIA
FINANCIERA
DE COLOMBIA

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

Tenedores de TES

Principales tenedores de TES
(2006-2022; %)

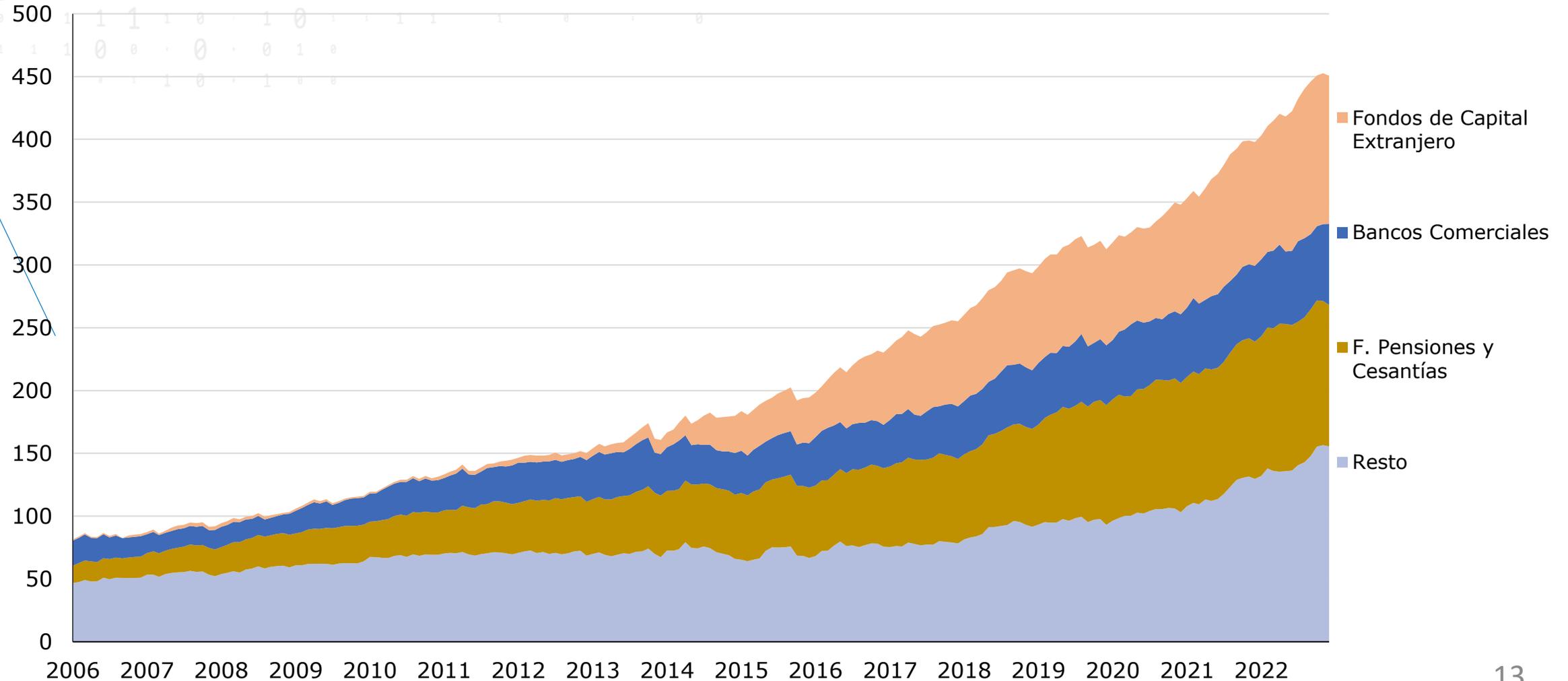


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

Tenedores de TES

Tenencias de TES
(2006-2022; COP\$Billones)



VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

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

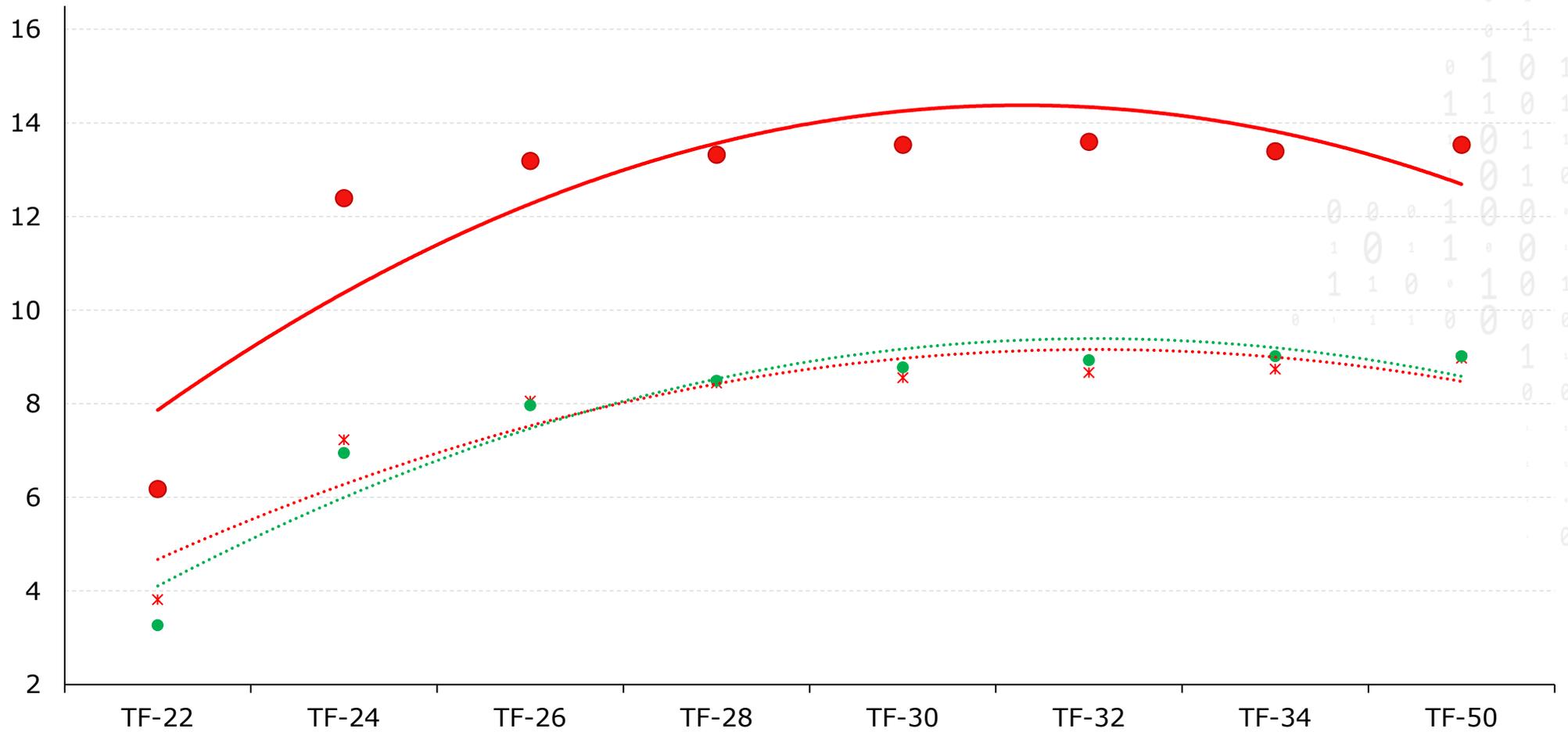
Tenedores de TES-Tasa Fija



Curva de rendimientos TES Tasa Fija: (%)

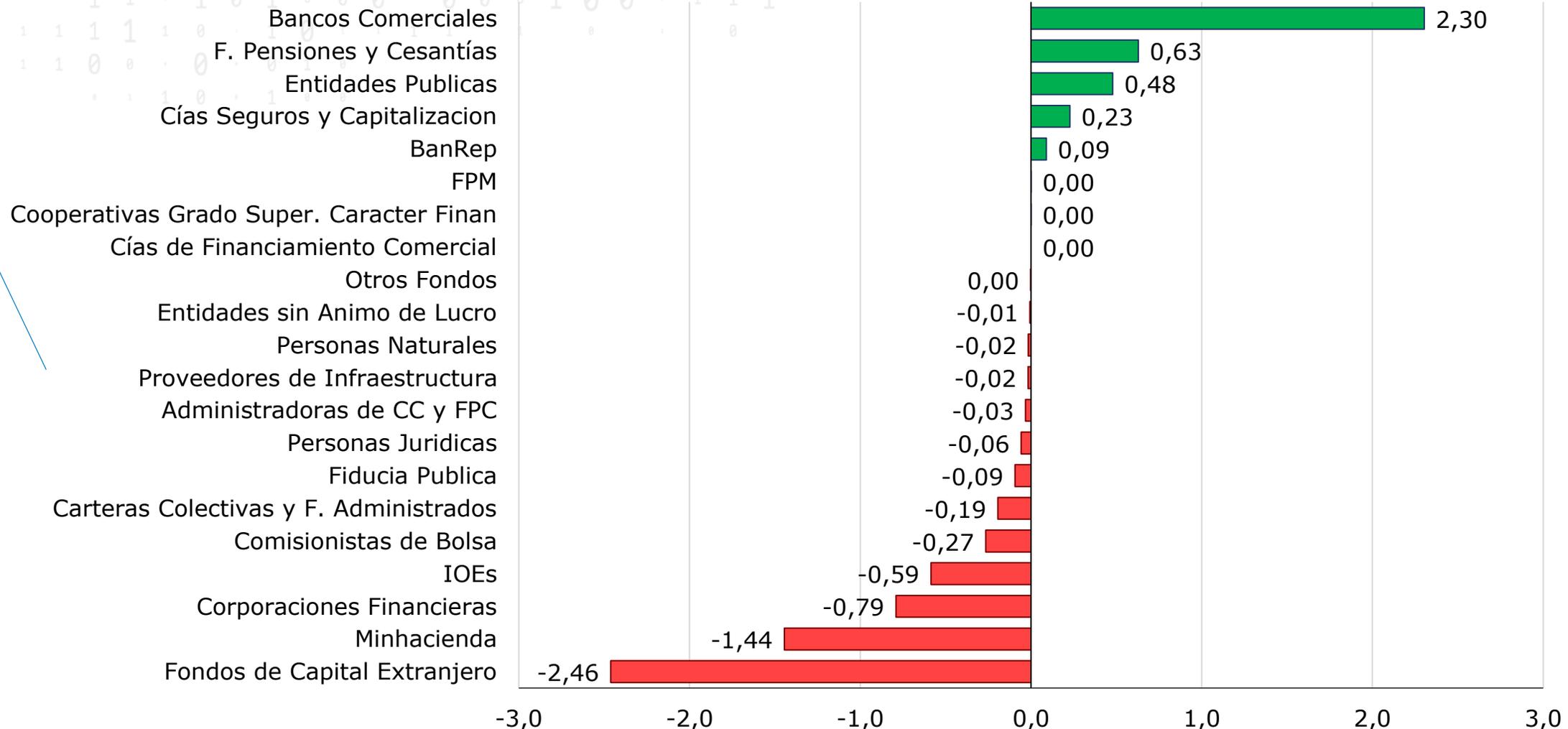


● 28/12/2022 × 28/12/2021 ● 30/11/2021



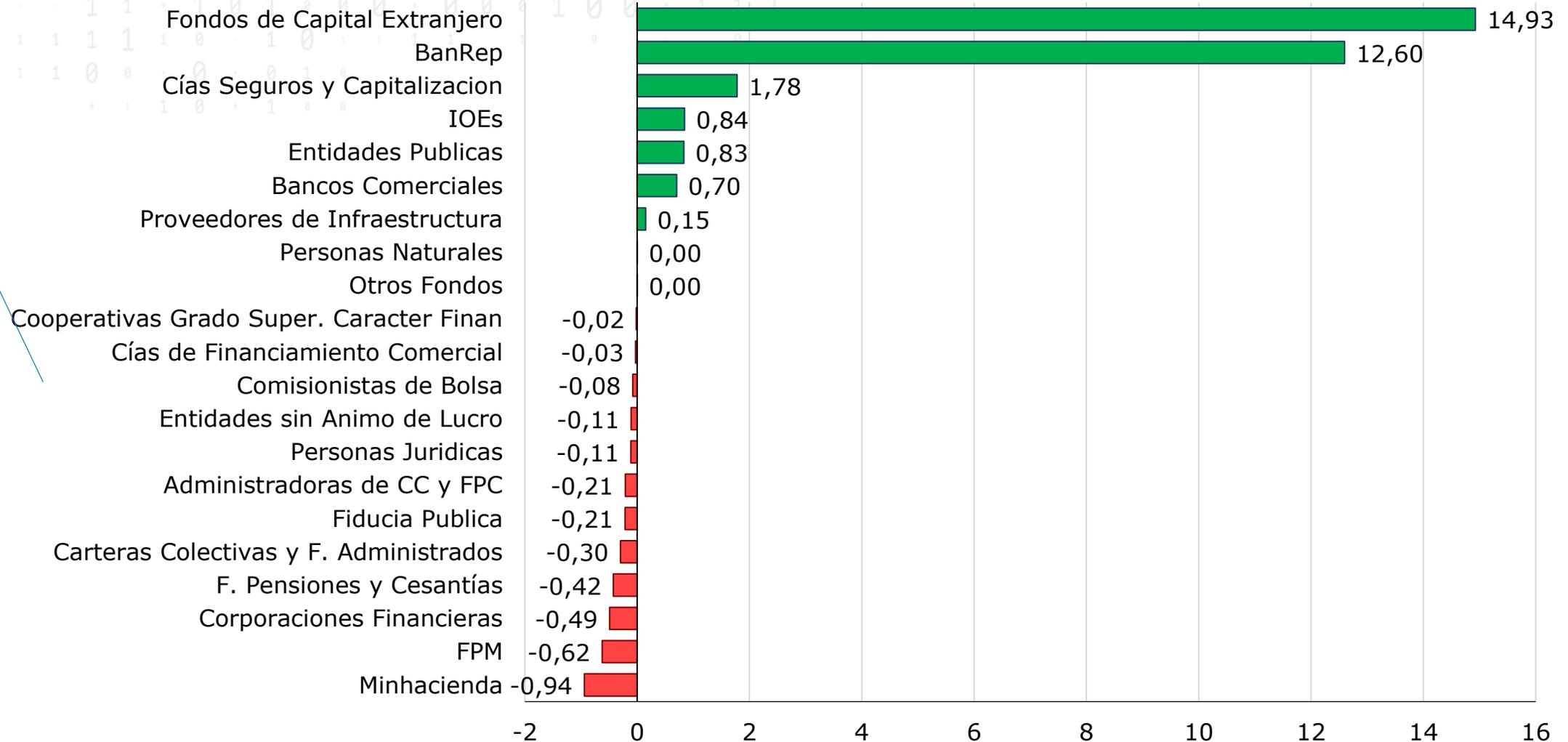
Tenedores de TES-TF

Compras-Ventas mensuales (diciembre 2022; COP\$Billones)



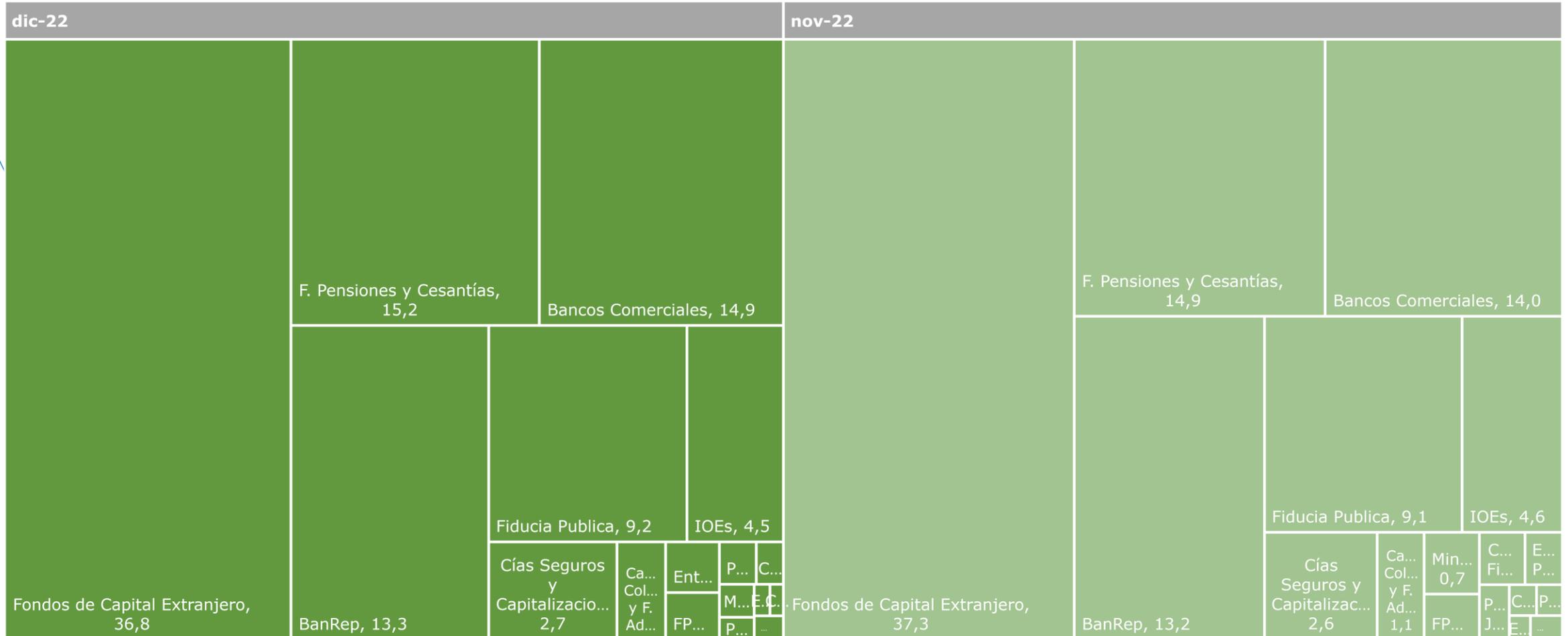
Tenedores de TES-TF

Compras-Ventas año corrido
(diciembre 2022; COP\$Billones)



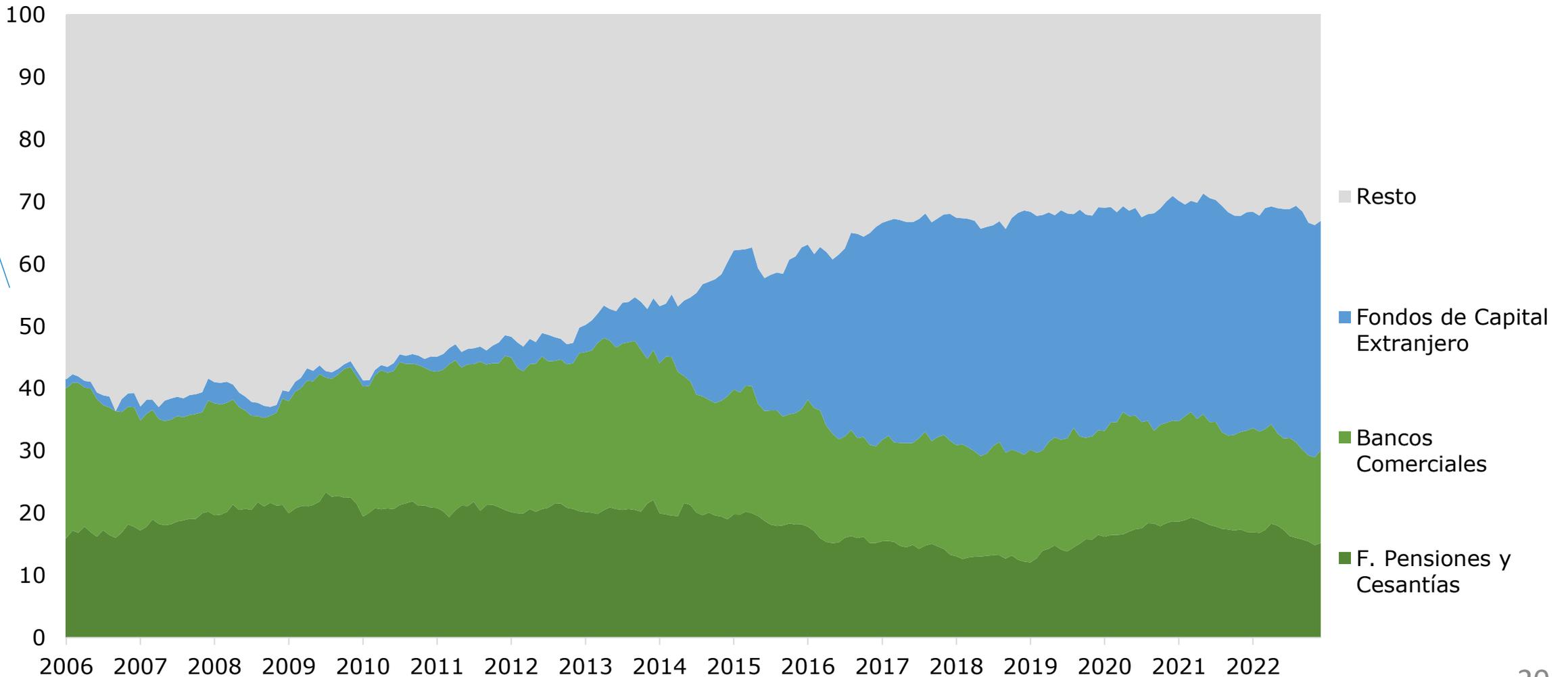
Tenedores de TES-TF

Participación de los grupos de tenedores de TES-TF (noviembre 2022; %)



Tenedores de TES-TF

Tenencias de TES-TF
(2006-2022; %)

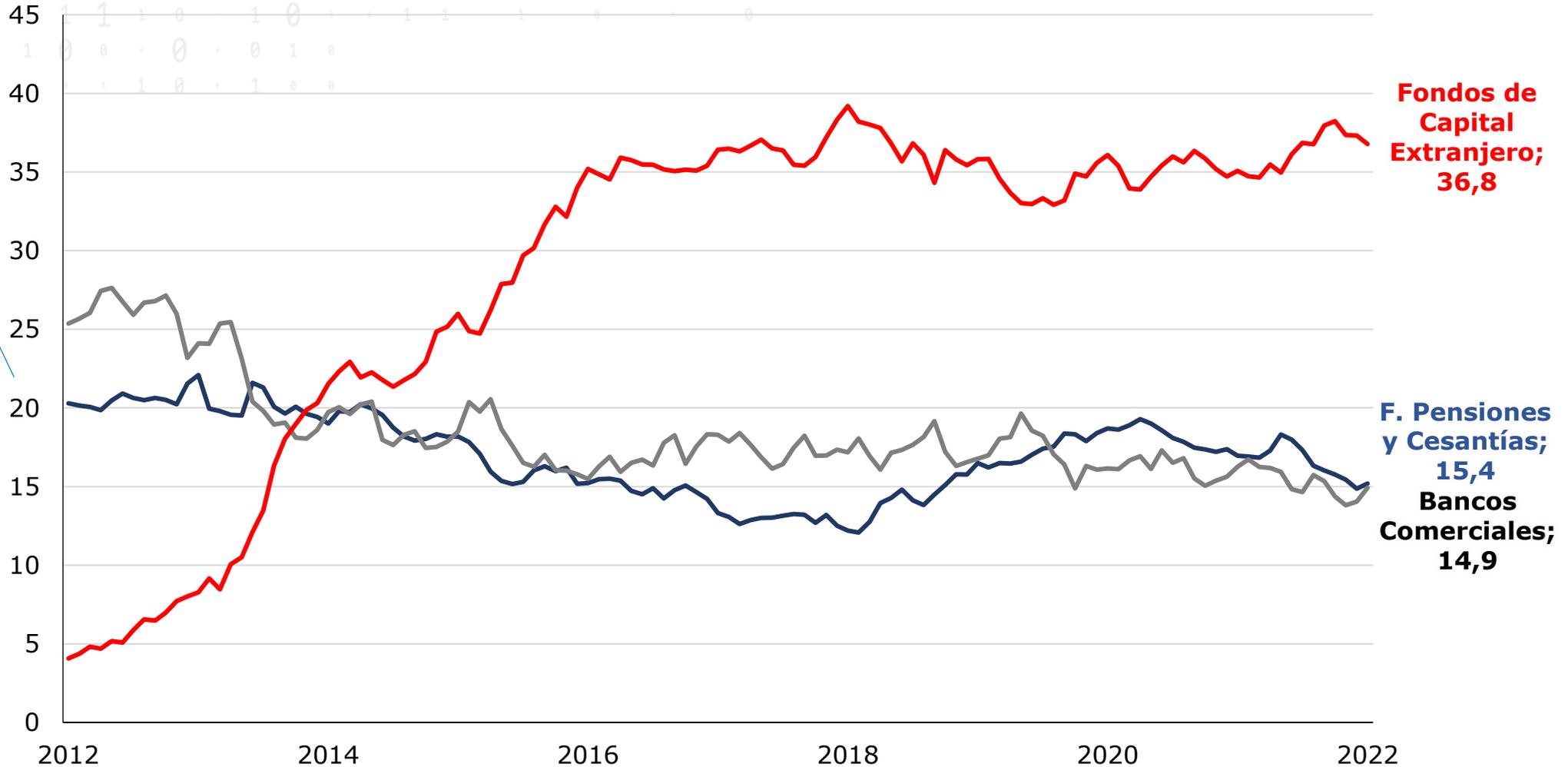


VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

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

Tenedores de TES-TF

Principales tenedores de TES-TF
(2006-2022; %)

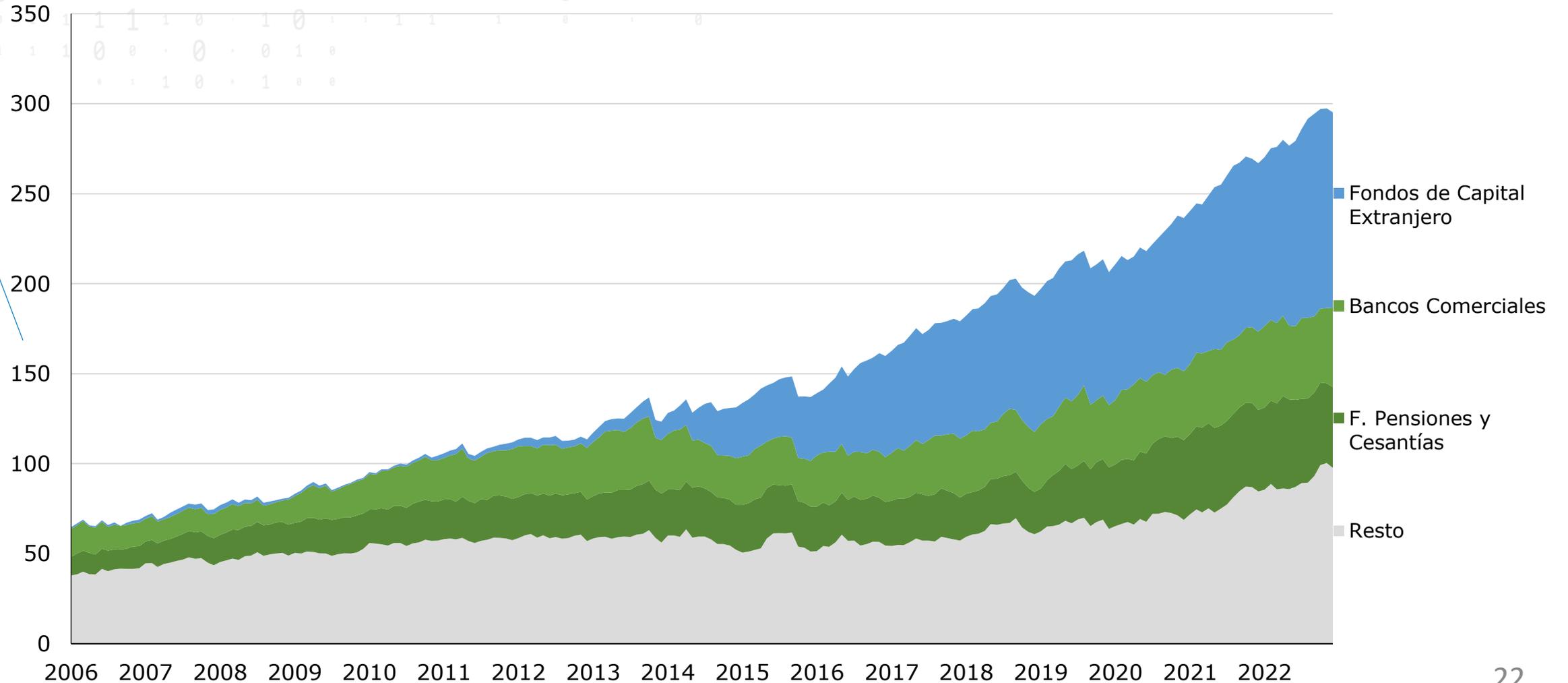


VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

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

Tenedores de TES-TF

Tenencias de TES-TF
(2006-2022; COP\$Billones)



VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

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

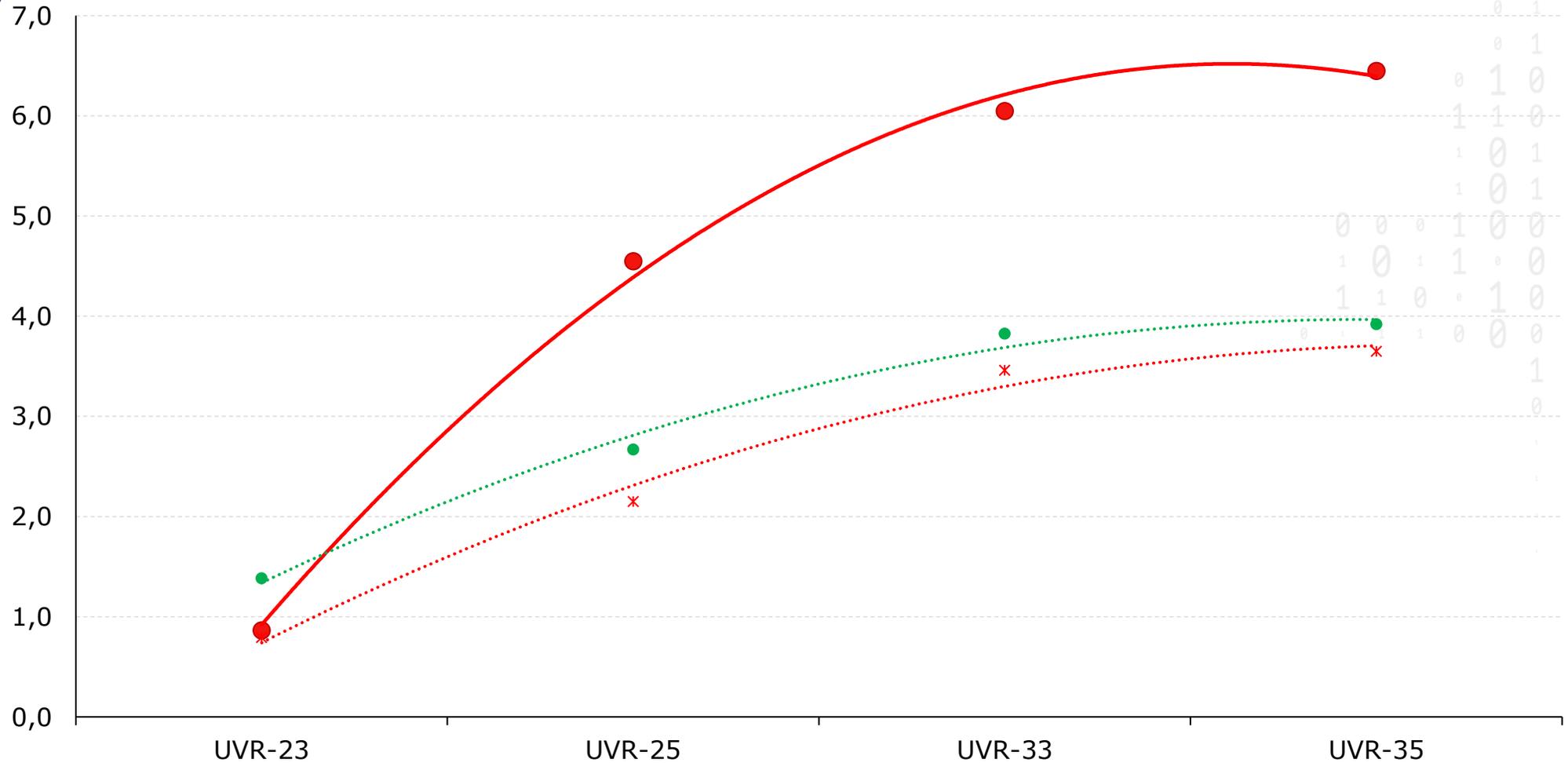
Tenedores de TES-UVR



Curva de rendimientos TES-UVR: (%)

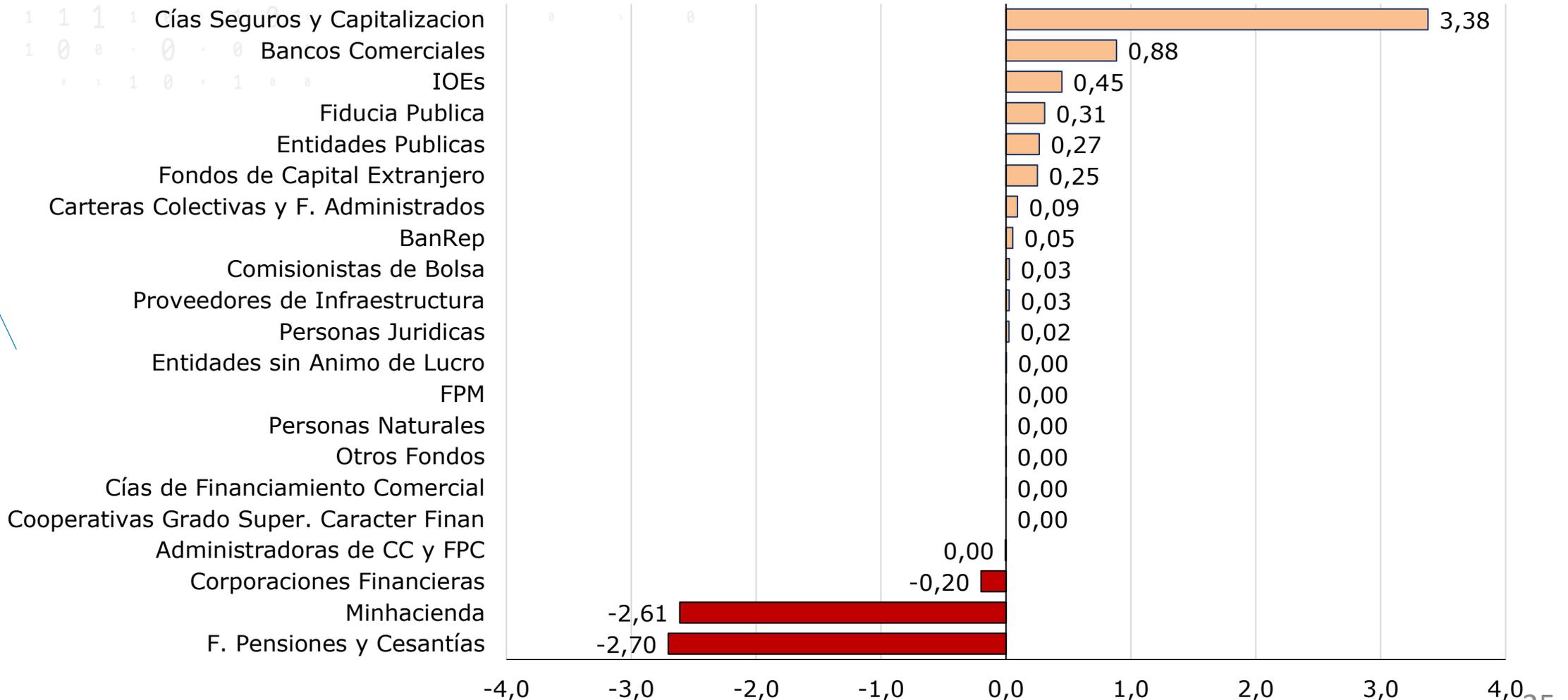


● 28/12/2022 * 28/12/2021 ● 30/11/2021



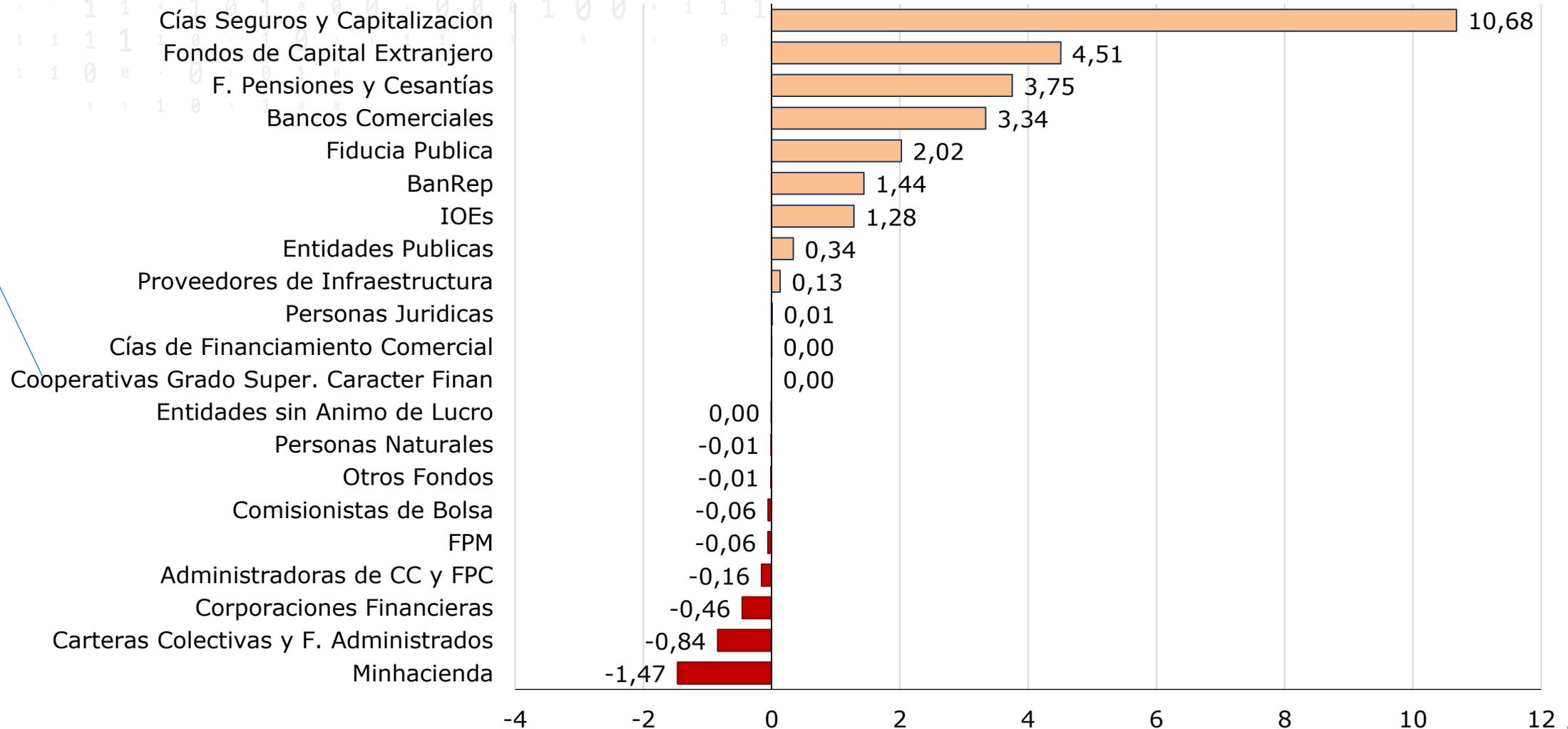
Tenedores de TES-UVR

Compras-Ventas mensuales (diciembre 2022; COP\$Billones)



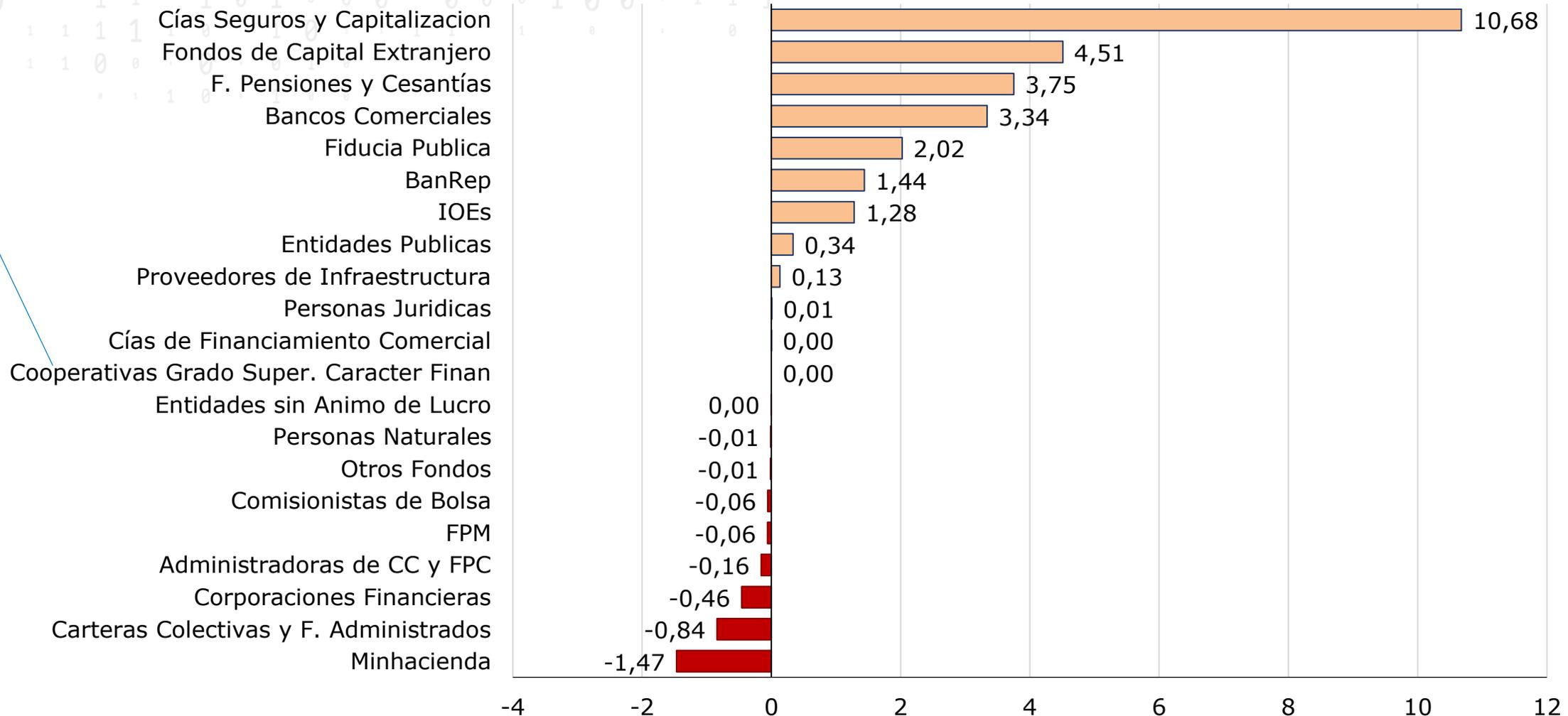
Tenedores de TES-UVR

Compras-Ventas año corrido
(diciembre 2022; COP\$Billones)



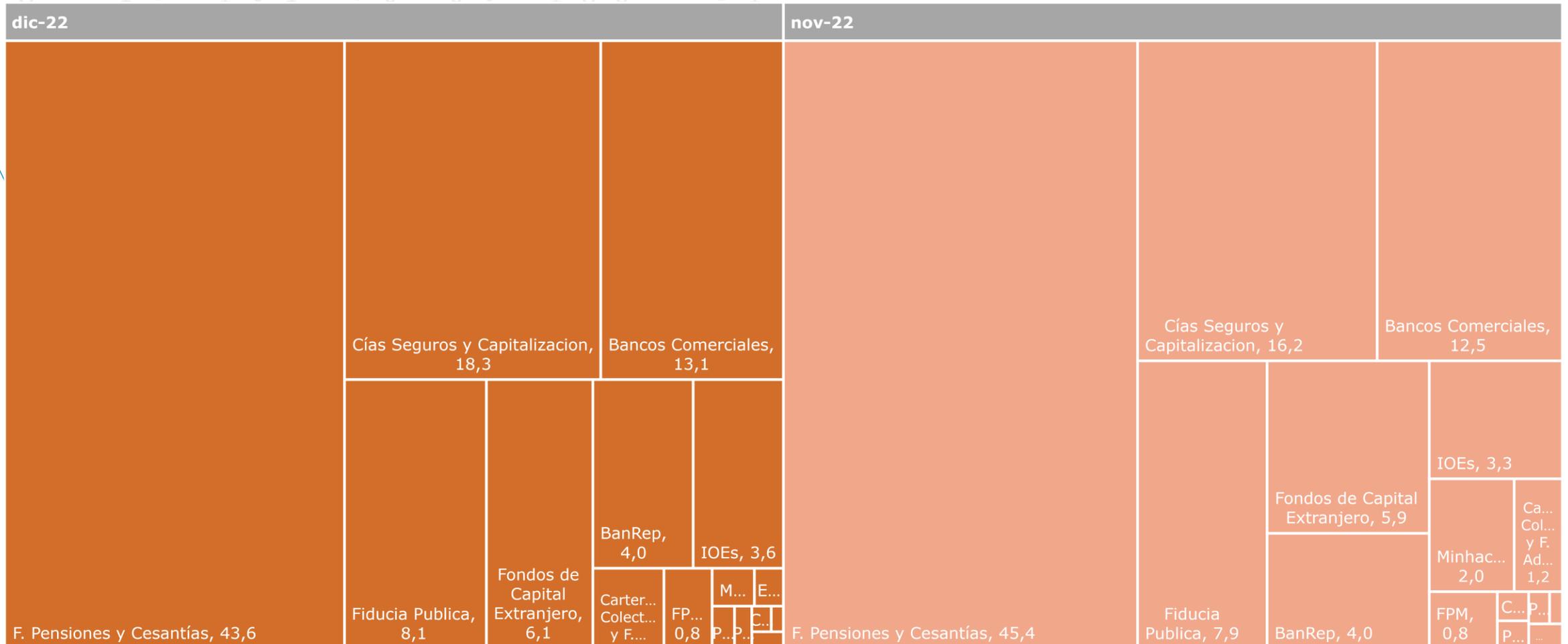
Tenedores de TES-UVR

Compras-Ventas 12 meses
(diciembre 2022; COP\$Billones)



Tenedores de TES-UVR

Participación de los grupos de tenedores de TES-UVR (noviembre 2022; %)

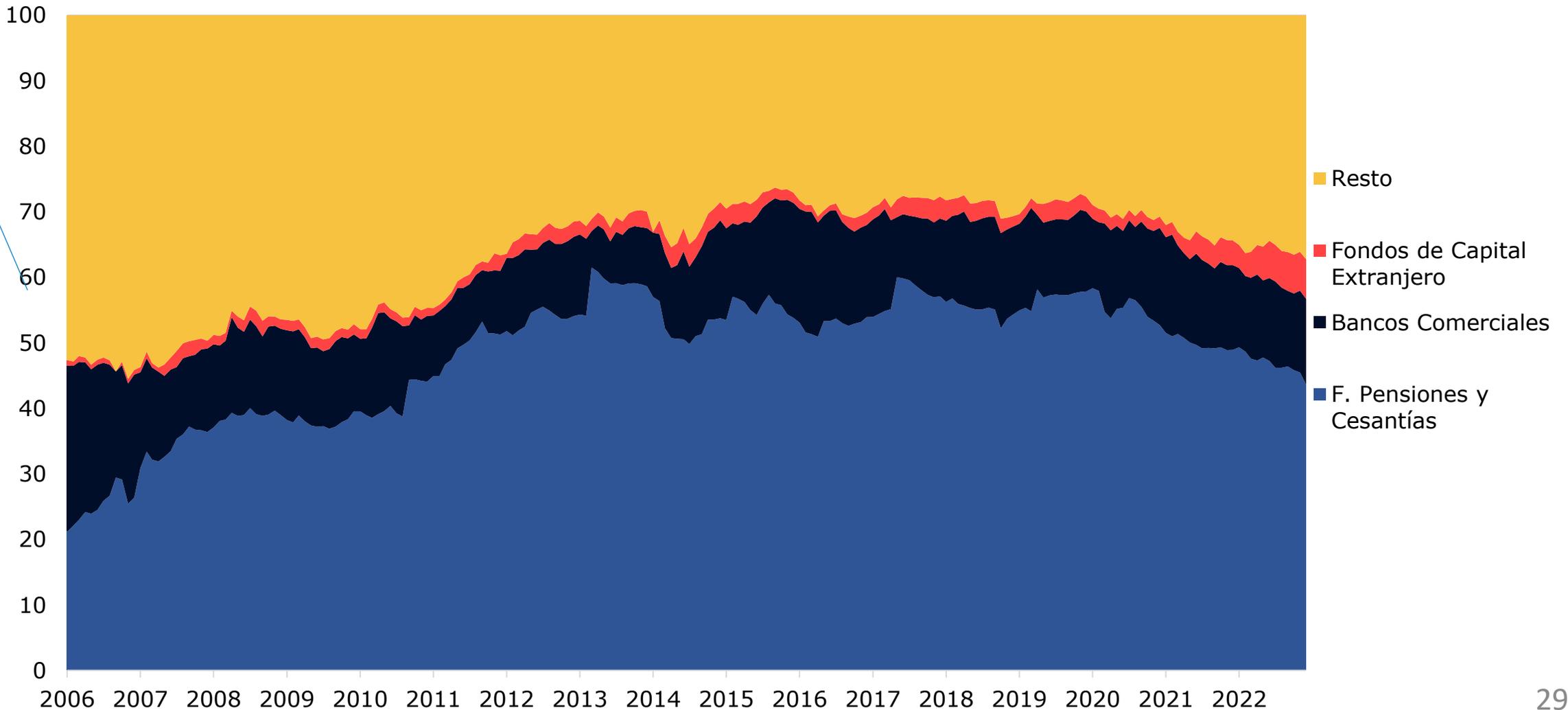


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

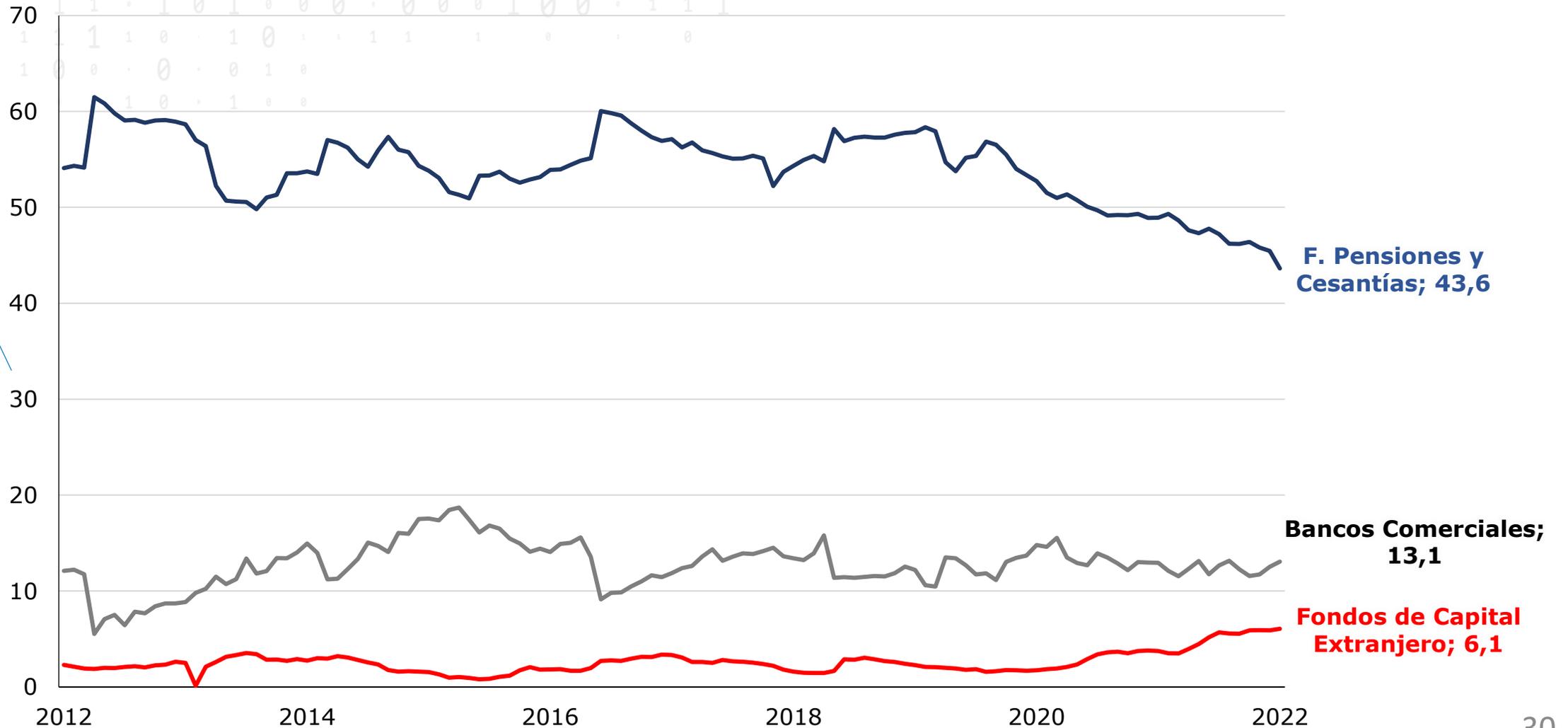
Tenedores de TES-UVR

Tenencias de TES-UVR
(2006-2022; %)



Tenedores de TES-UVR

Principales tenedores de TES-UVR
(2006-2022; %)

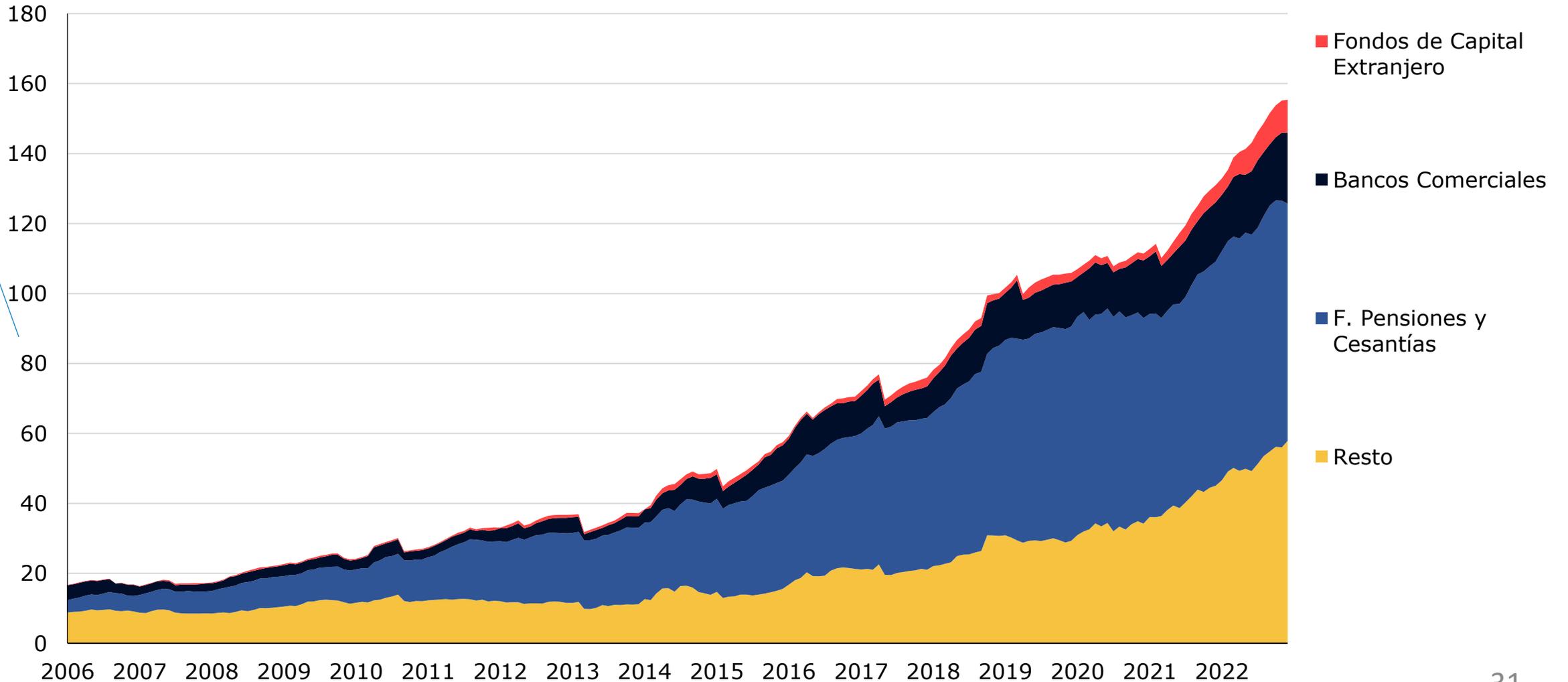


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

Tenedores de TES-UVR

Tenencias de TES-UVR
(2006-2022; COP\$Billones)



VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

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

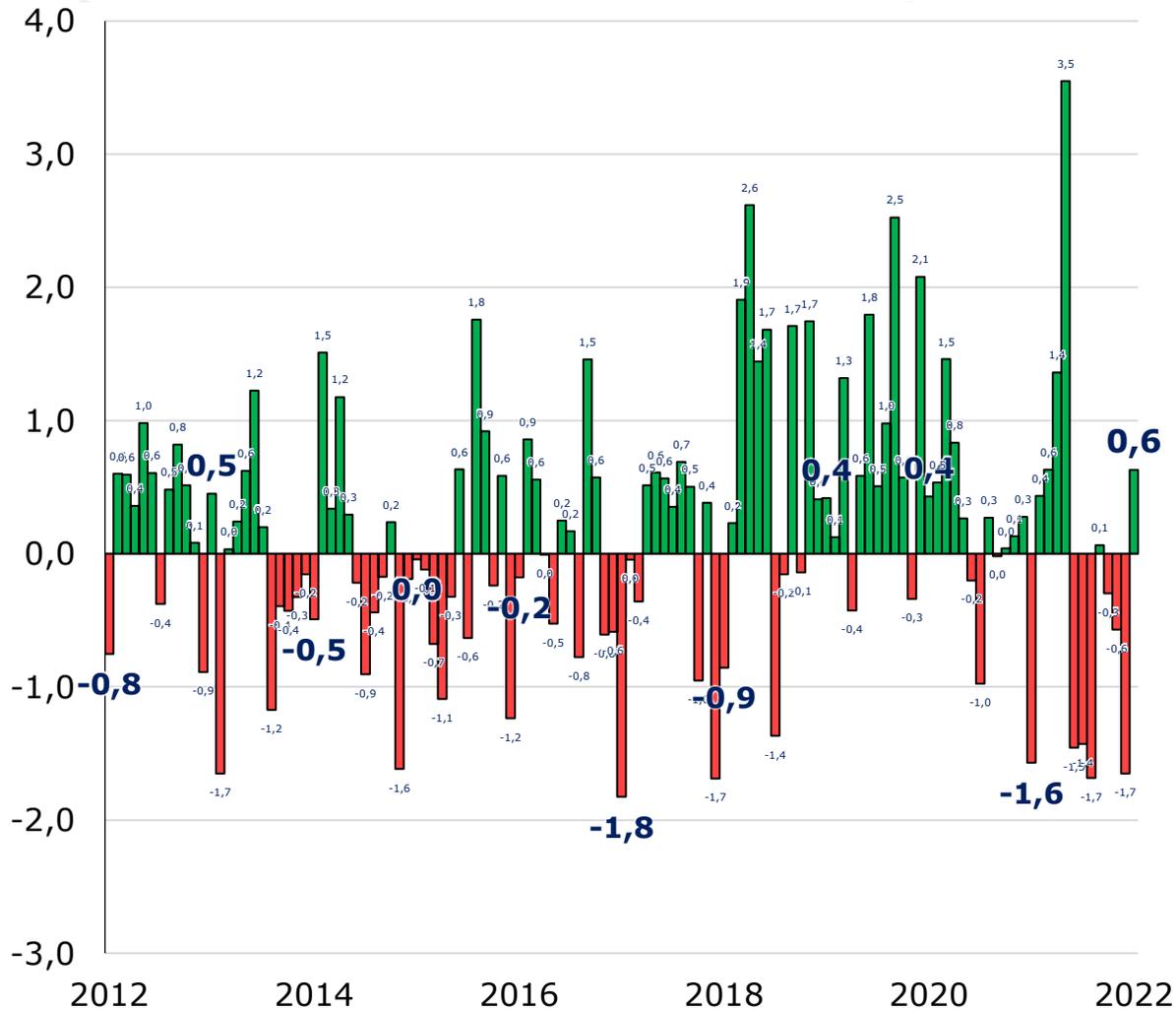
Compras-Ventas históricas por grupo



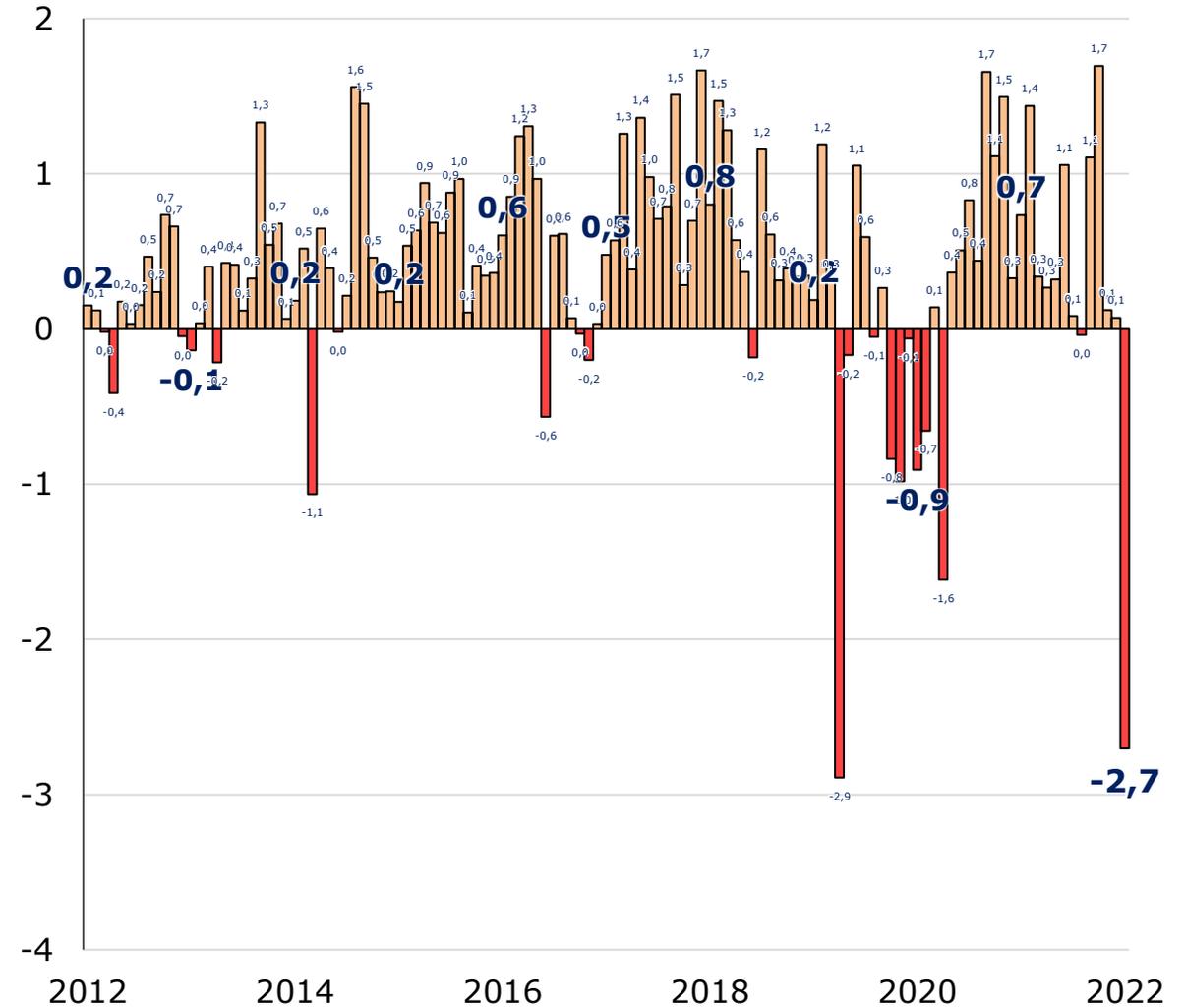
Fondos de Pensiones y Cesantías Fiduciaria Bogotá



Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)

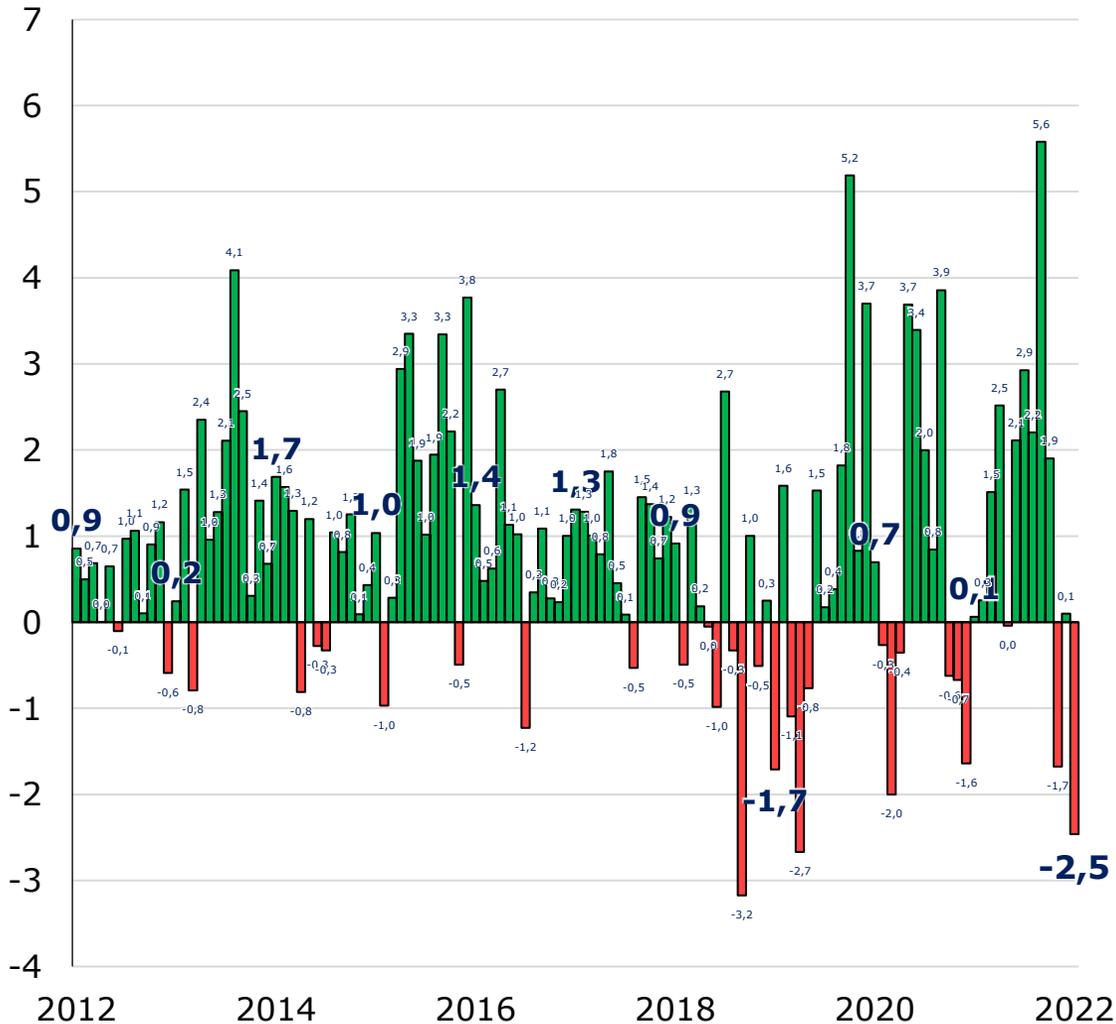


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

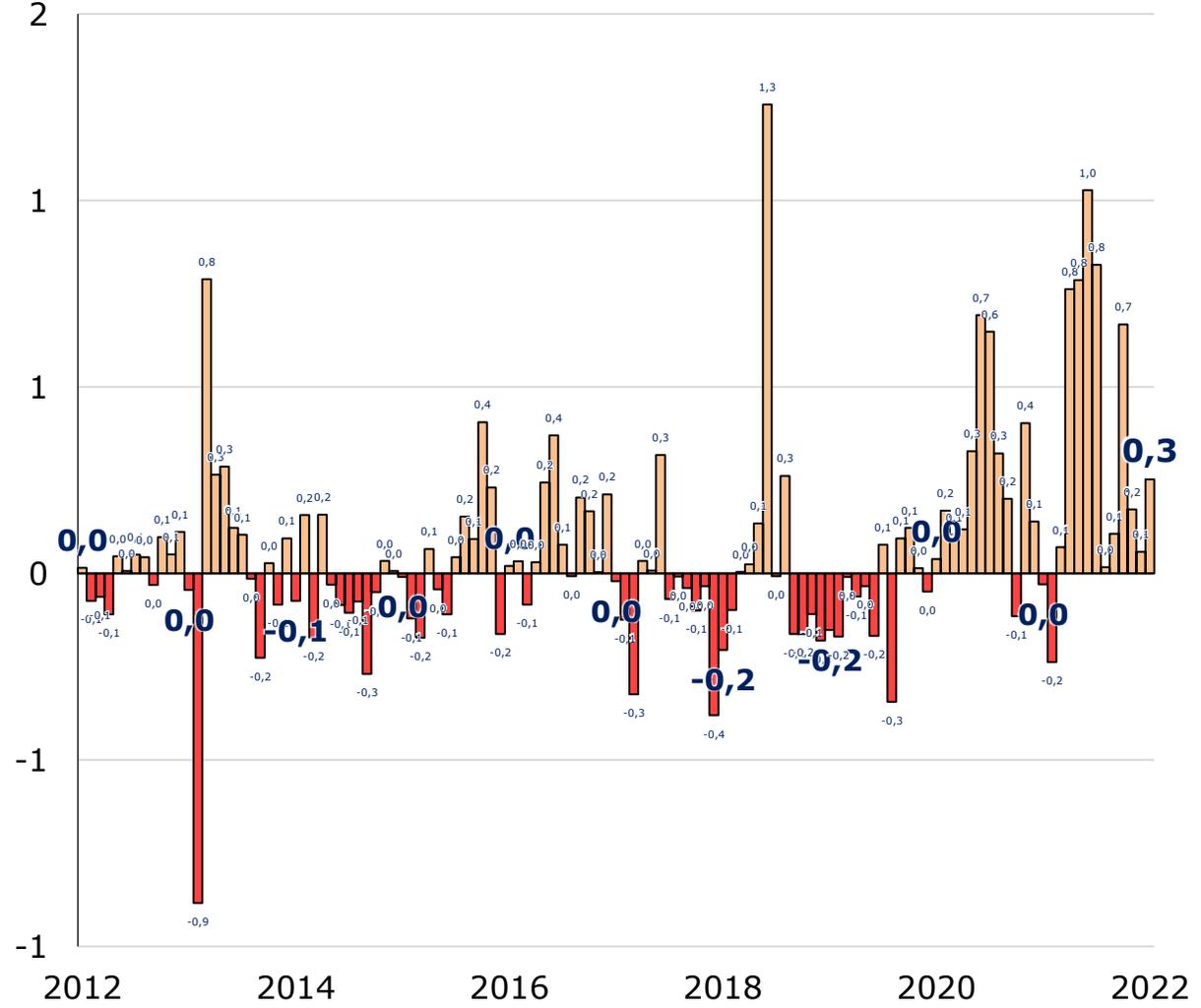
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Fondos de Capital Extranjero

Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



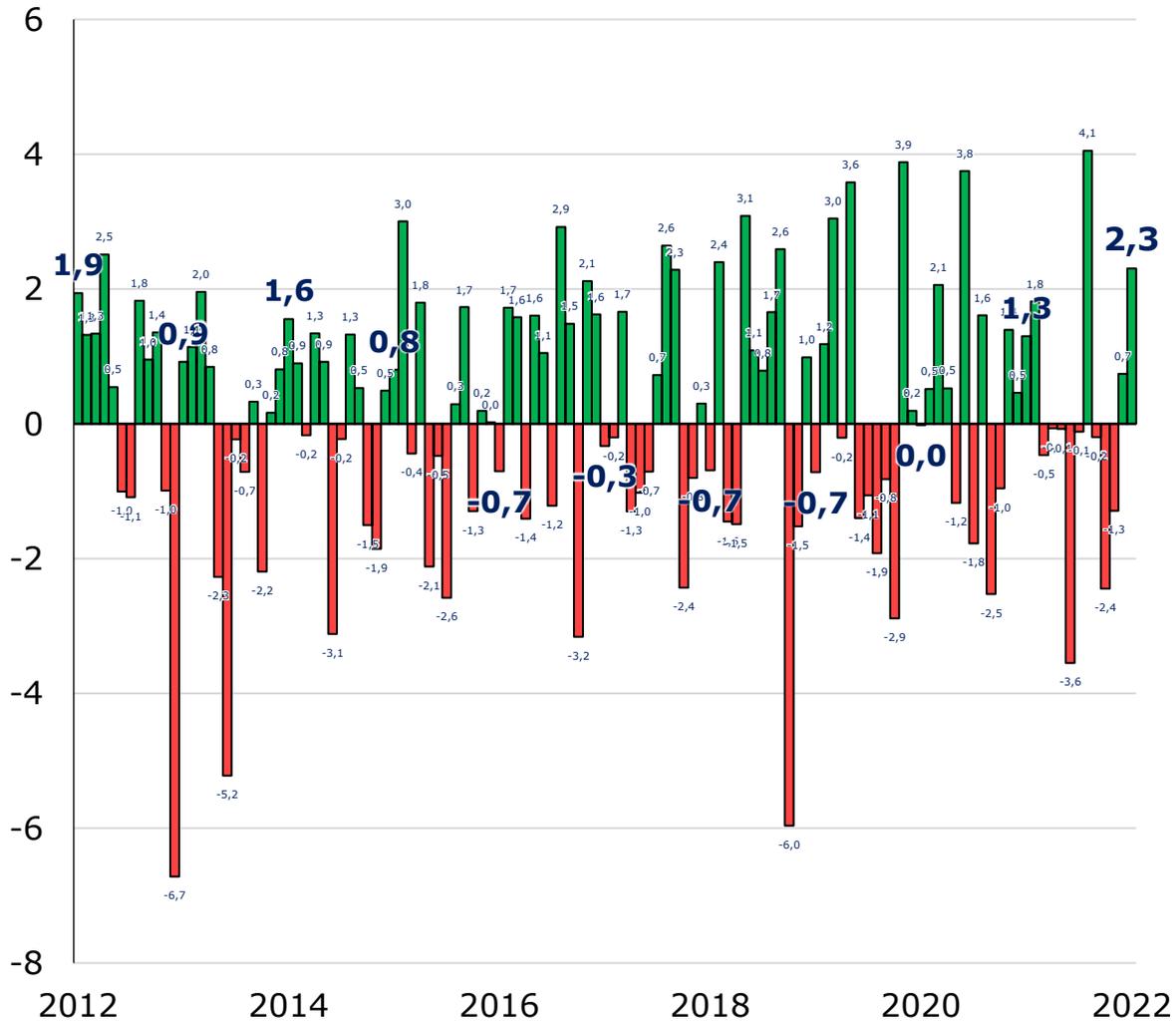
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

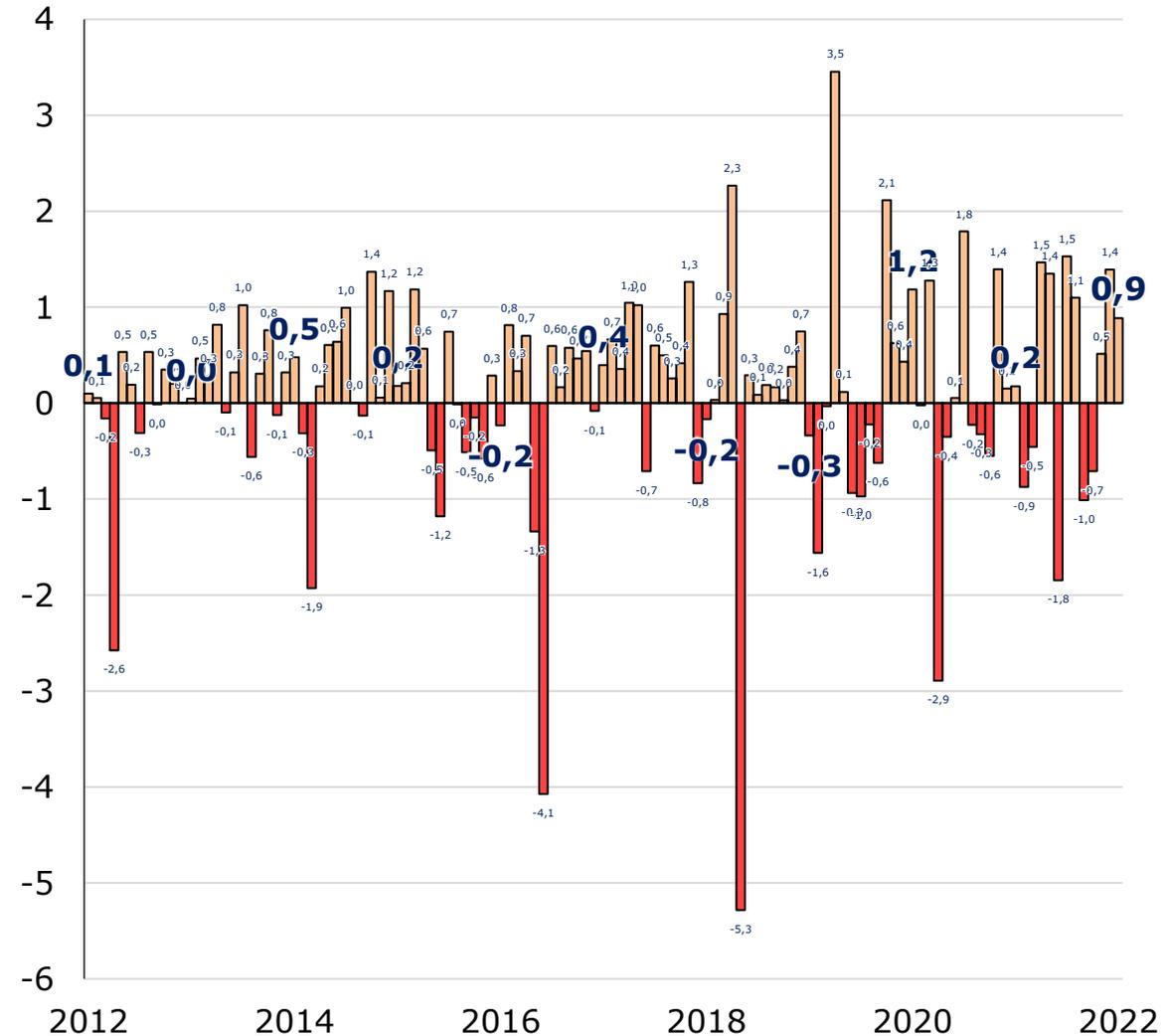
Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

Bancos Comerciales

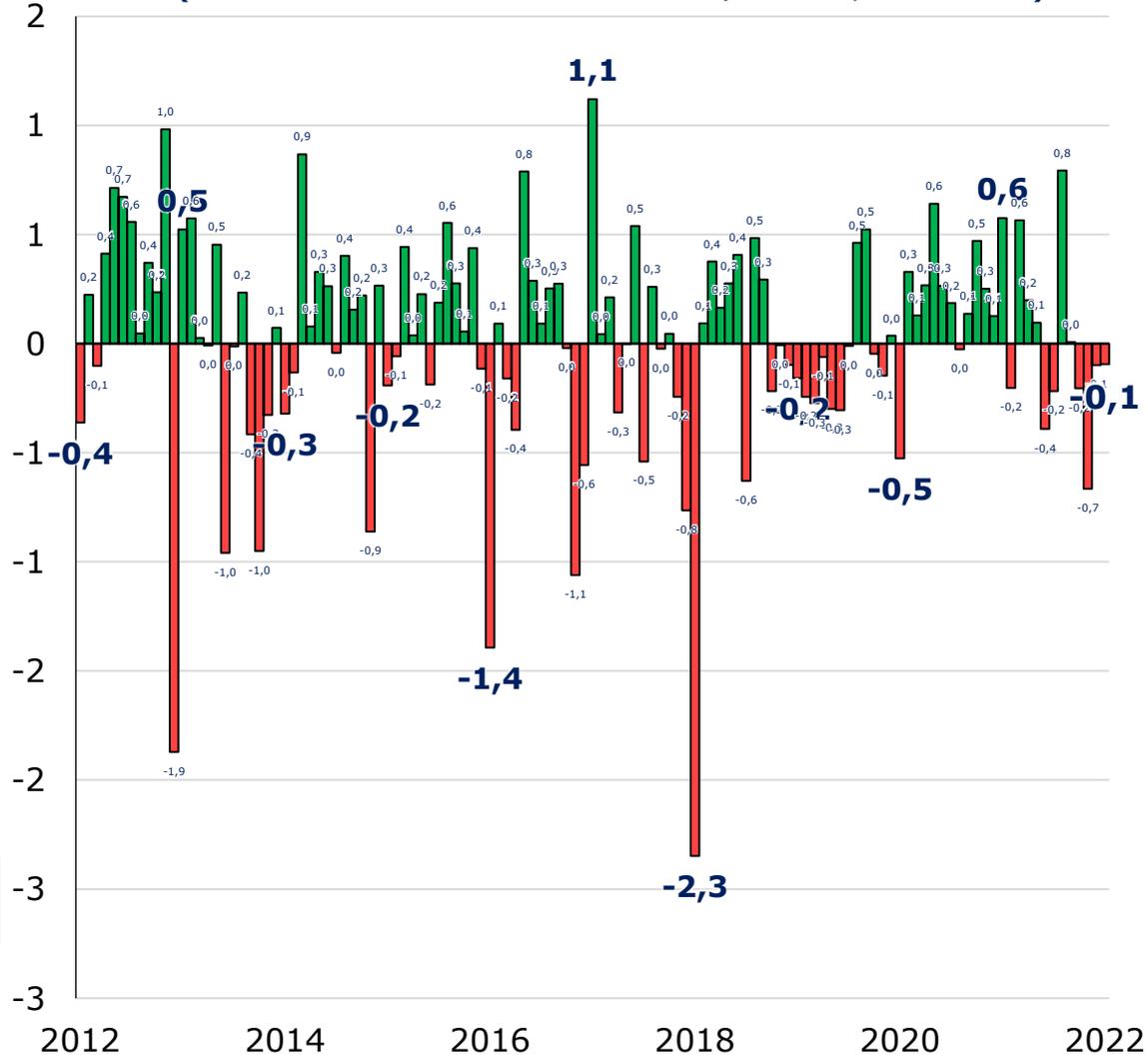
Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



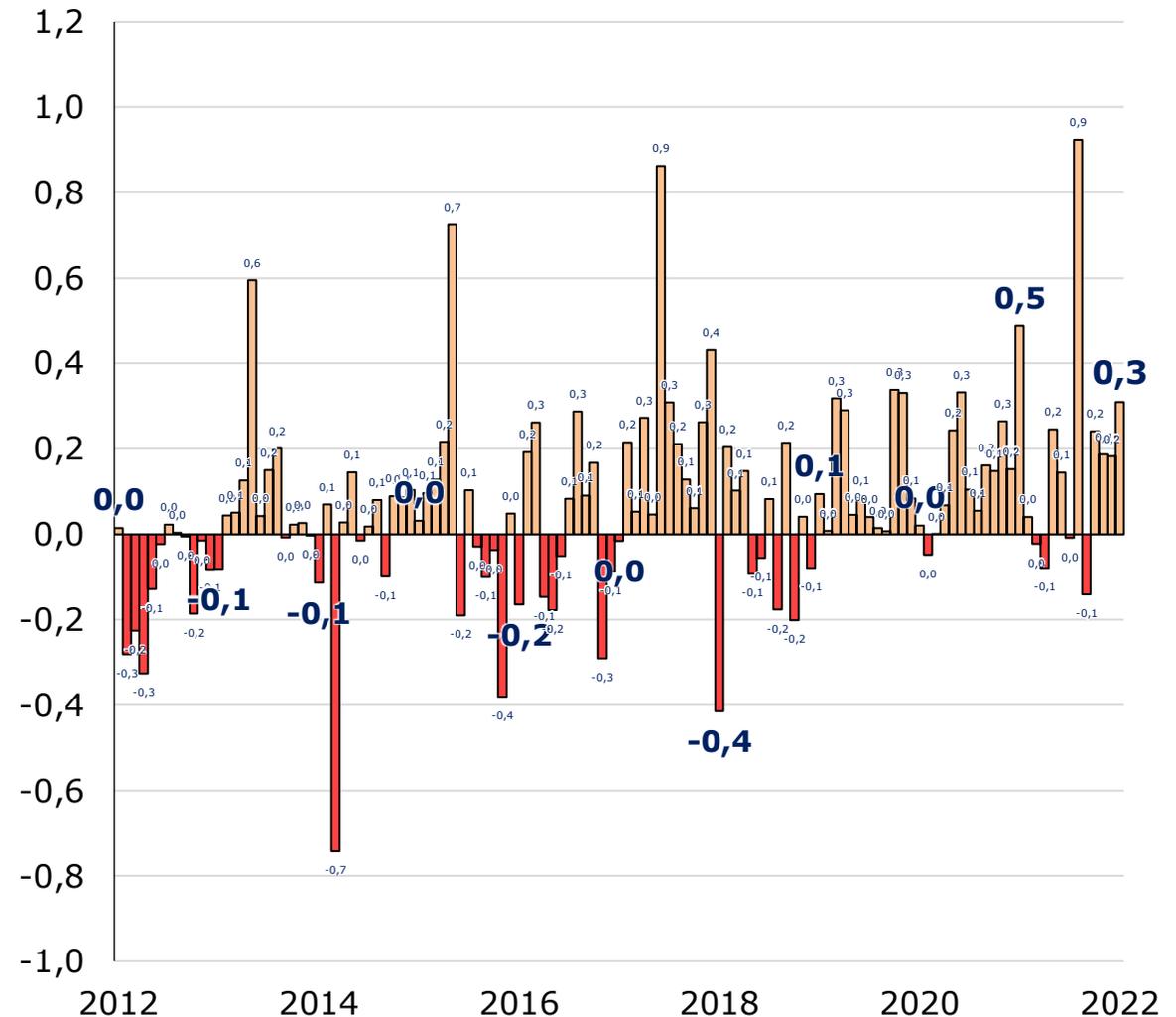
Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



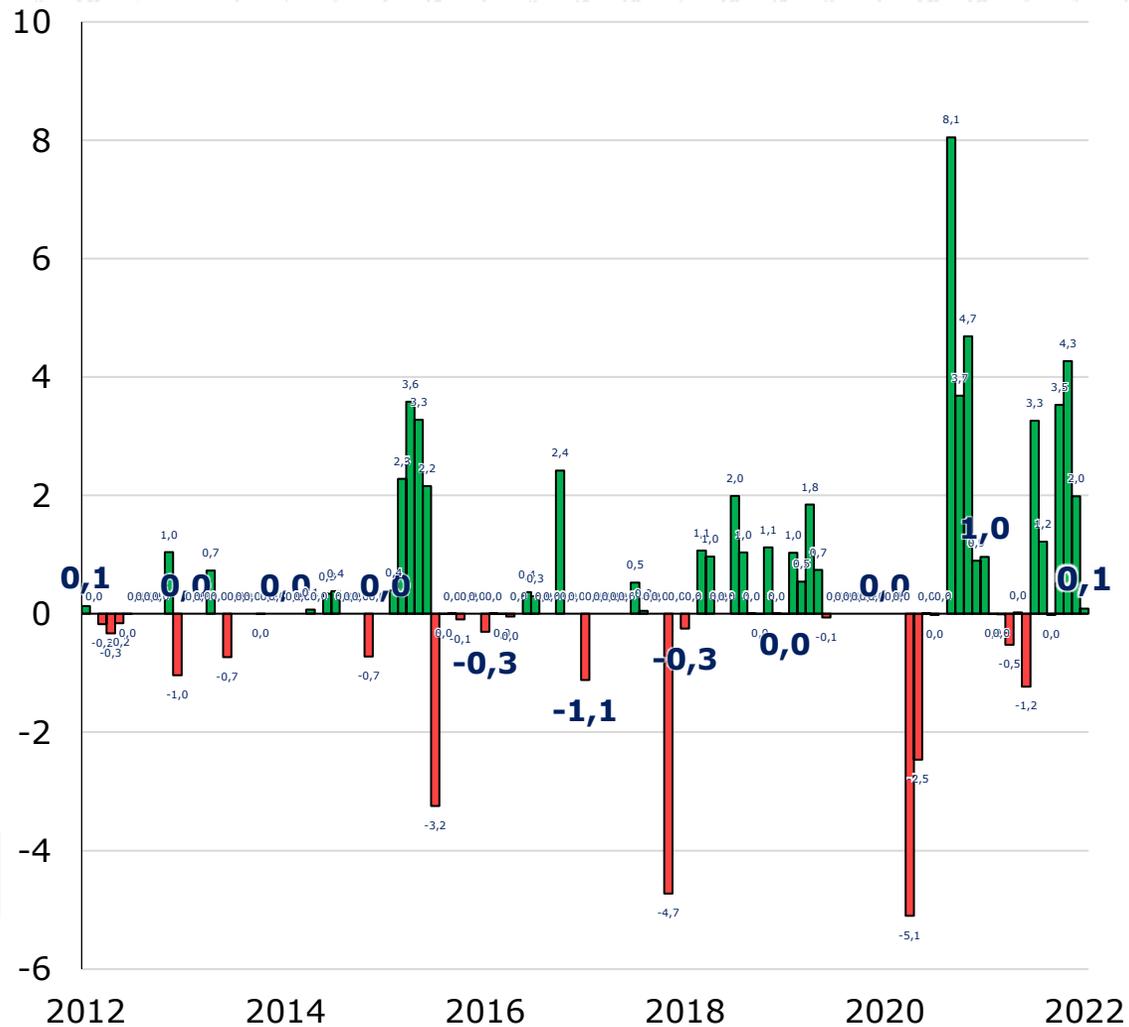
Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



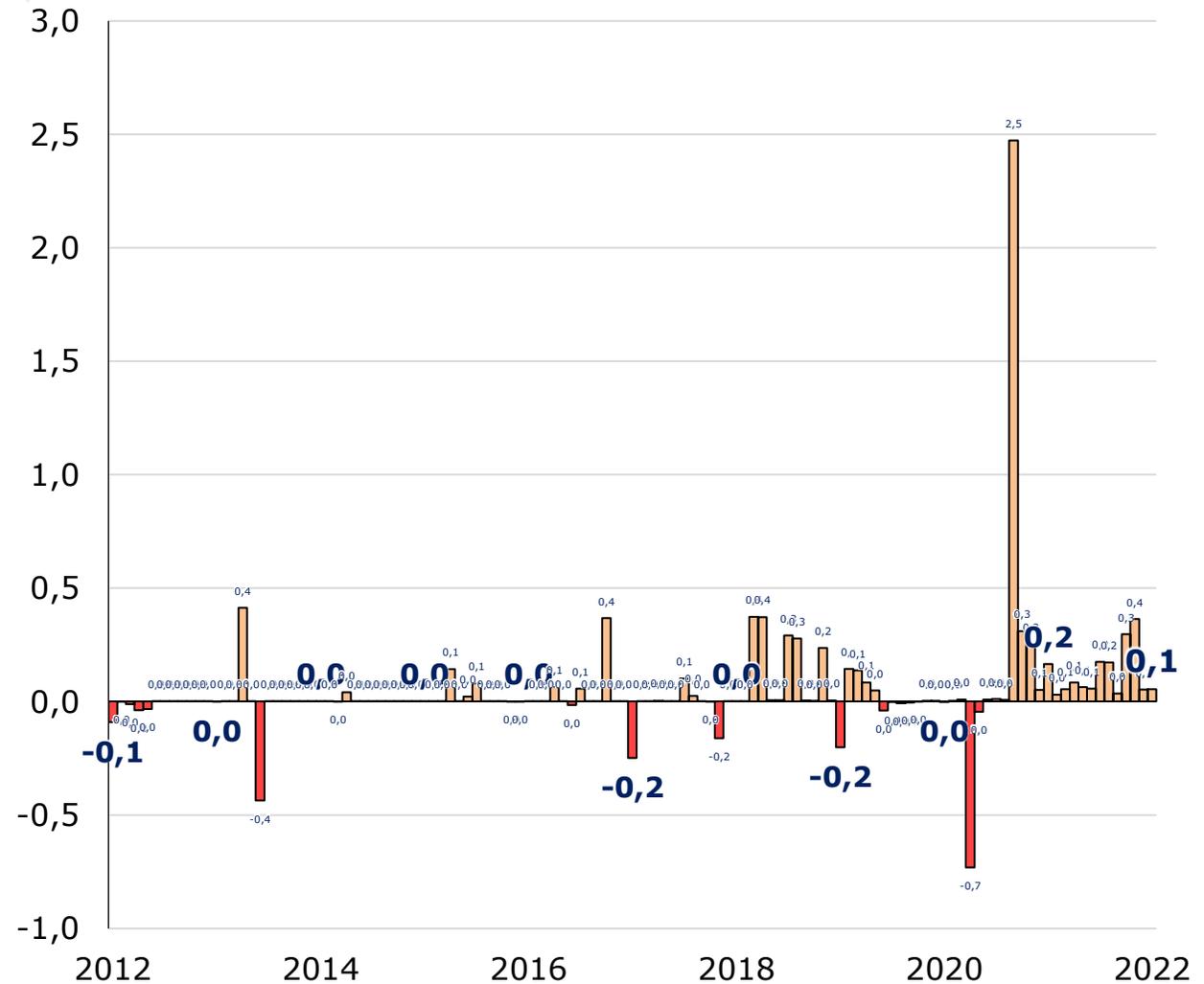
Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-TF mensuales (Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales (Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)

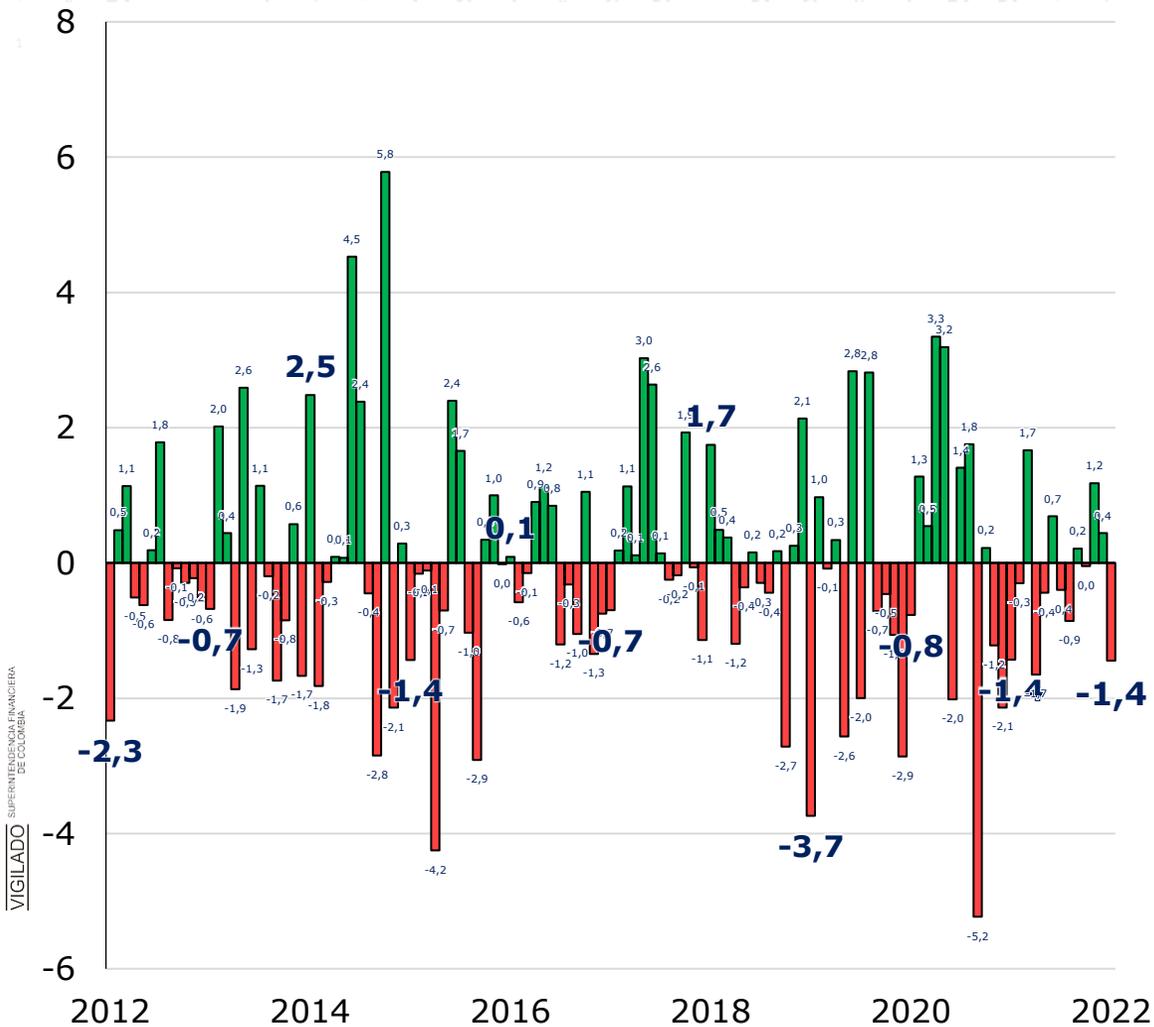


Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

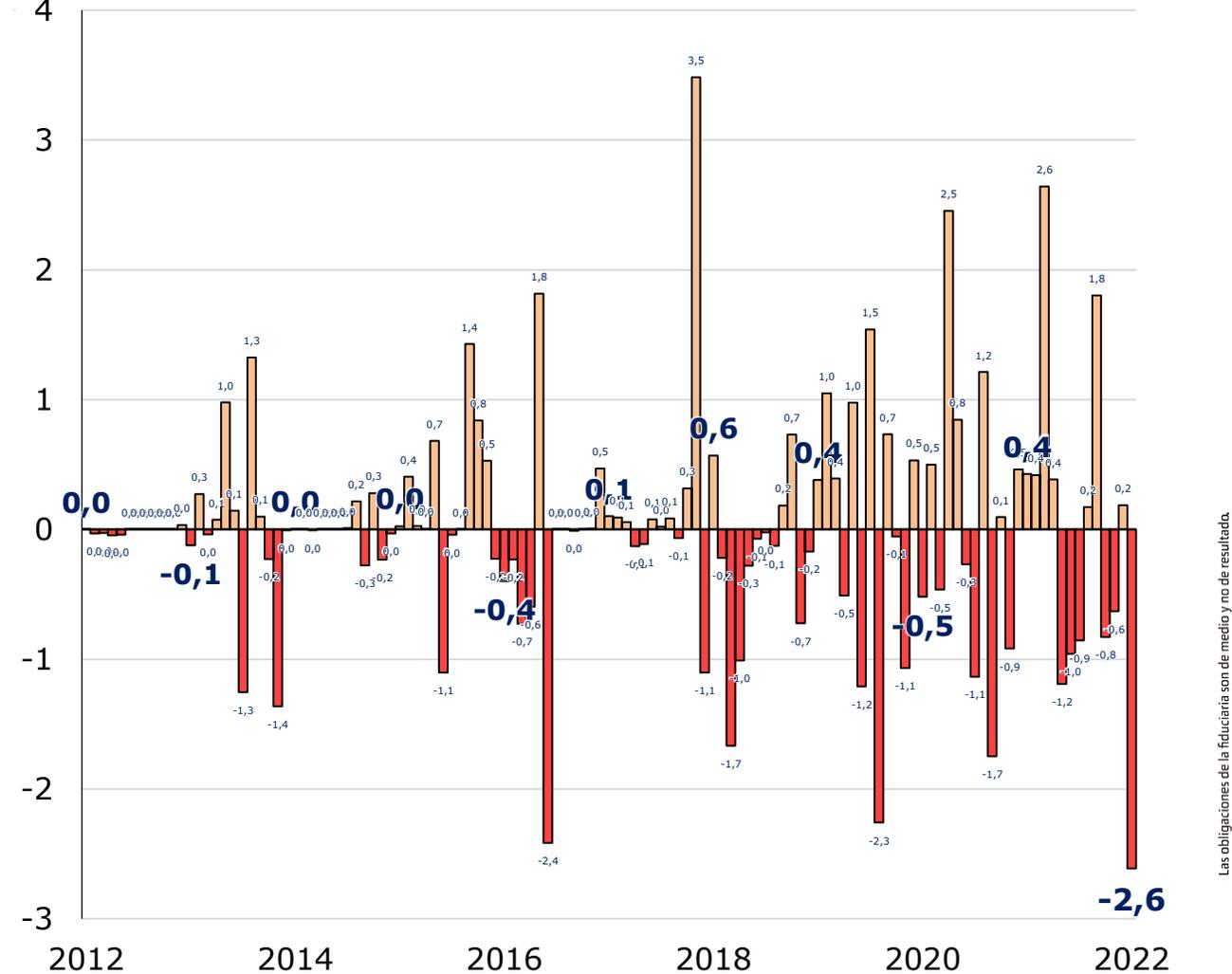
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

Compras-Ventas TES-TF mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



Compras-Ventas TES-UVR mensuales
(Corte de diciembre 2022; COP\$Billones)



Fuente: Minhacienda. Cálculos: Estudios Económicos Fidubogotá.

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