



# Tenedores TES

## Informe Mensual

**CasadeBolsa**  
la comisionista de bolsa de Grupo Aval



9 de Febrero de 2023

# Tenedores de TES

## Extranjeros, mayores compradores netos en enero

### Variación mensual y 12 meses en Tenencias de TES

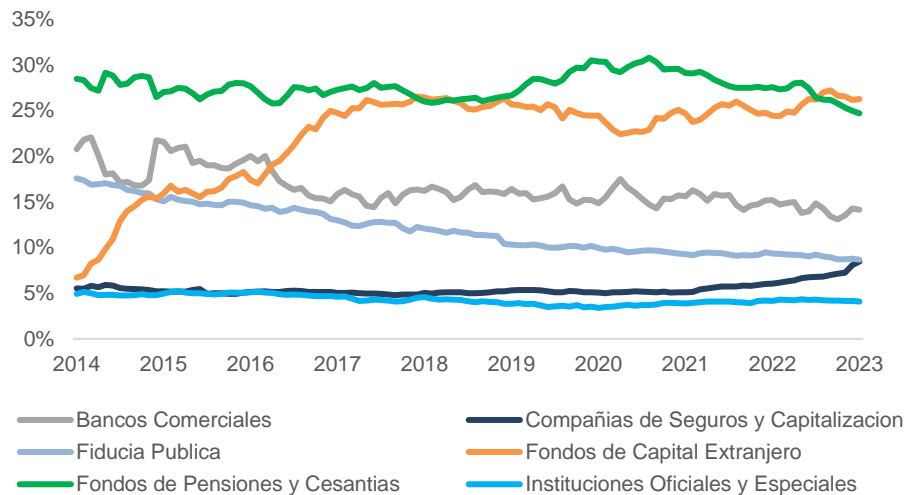
Cifras en COP Millones

Entidad	Var Mensual			Var 12 meses		
	COP	UVR	Total	COP	UVR	Total
Extranjeros	2,934,023	-410,042	2,523,981	17,604,434	4,338,125	21,942,559
Aseguradoras	34,000	2,468,646	2,502,646	1,890,443	12,648,509	14,538,952
Carteras Colectivas	288,304	473,666	761,970	-400,684	-644,922	-1,045,606
Minhacienda	1,143,174	-405,913	737,261	500,936	-2,291,659	-1,790,723
AFPs	-176,201	831,247	655,046	-1,035,251	3,145,198	2,109,947
Bancos Comerciales	467,138	97,632	564,770	-644,129	4,308,500	3,664,371
Corporaciones Financieras	87,809	331,334	419,143	-1,023,780	-243,719	-1,267,499
Fiducia Publica	-49,178	246,954	197,776	-58,910	2,229,823	2,170,913
Fondos de Prima Media	2,000	80,251	82,251	-639,227	14,374	-624,853
BanRep	0	63,361	63,361	12,598,109	1,472,687	14,070,796
Proveedores de Infraestructura	27,500	23,194	50,694	126,684	176,964	303,648
Comisionistas de Bolsa	52,794	-44,028	8,766	-118,902	-113,461	-232,363
Compañías de Financiamiento Comercial	0	33	33	-27,500	373	-27,127
Otros Fondos	-1,000	53	-947	-2,200	-11,277	-13,477
Cooperativas	-1,000	0	-1,000	-18,500	0	-18,500
Entidades sin Animo de Lucro	-9,500	7,965	-1,535	-168,000	-2,952	-170,952
Personas Naturales	-3,424	772	-2,652	-6,036	-13,415	-19,451
Personas Juridicas	-24,215	15,681	-8,534	-161,483	-964	-162,447
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos de Pensiones y Cesantias	-23,000	-8,287	-31,287	-290,050	-166,511	-456,561
Instituciones Especiales	306,000	-363,225	-57,225	1,105,431	796,769	1,902,200
Entidades Publicas	-480,000	-215,860	-695,860	228,855	121,284	350,139

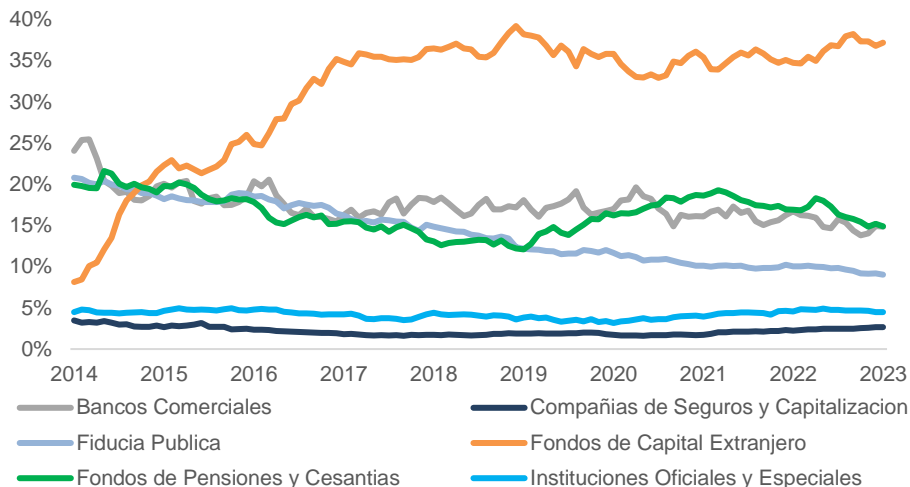
# Extranjeros mayores tenedores de TES con el 26,29% del saldo total

## Seguidos por las AFP, cuentan con el 24,72%

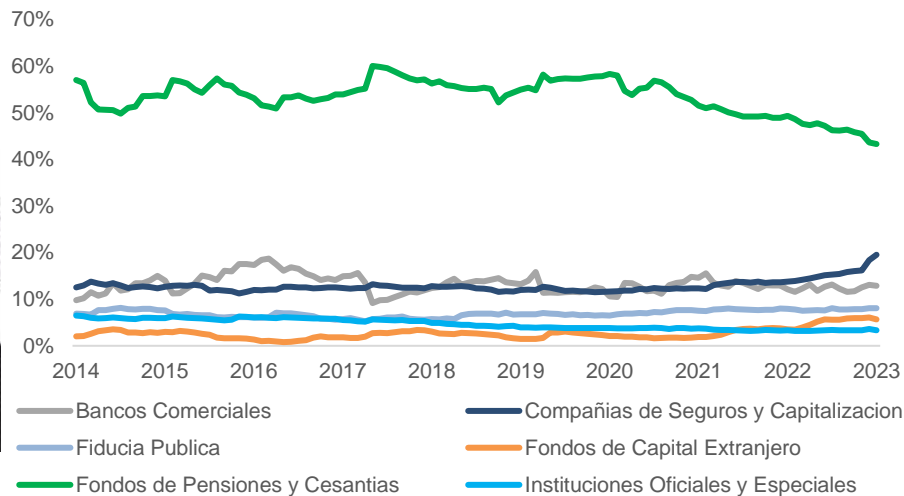
### Participación en Total TES COP + UVR



### Participación en TES COP



### Participación en TES UVR



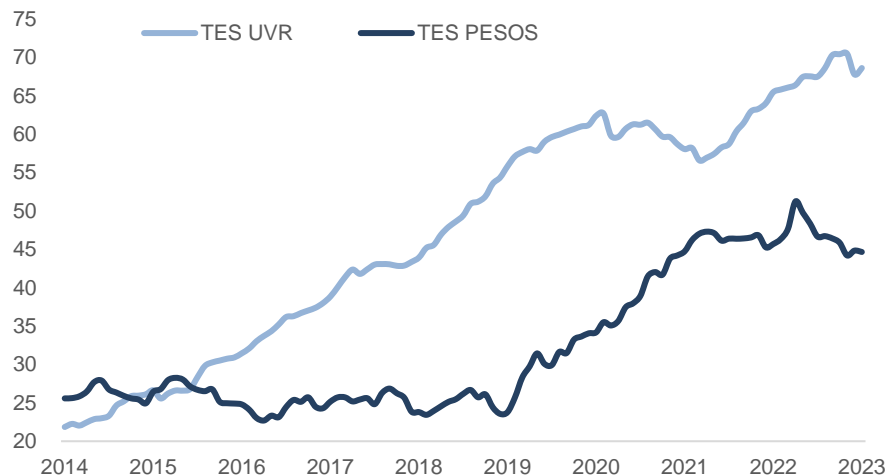
\* En las gráficas solo se aprecian la participación de las entidades que representan más del 50% de los TES.

# Extranjeros compradores netos de TES con COP 2,5 billones

## AFP compradores netos de TES con COP 655 mil millones

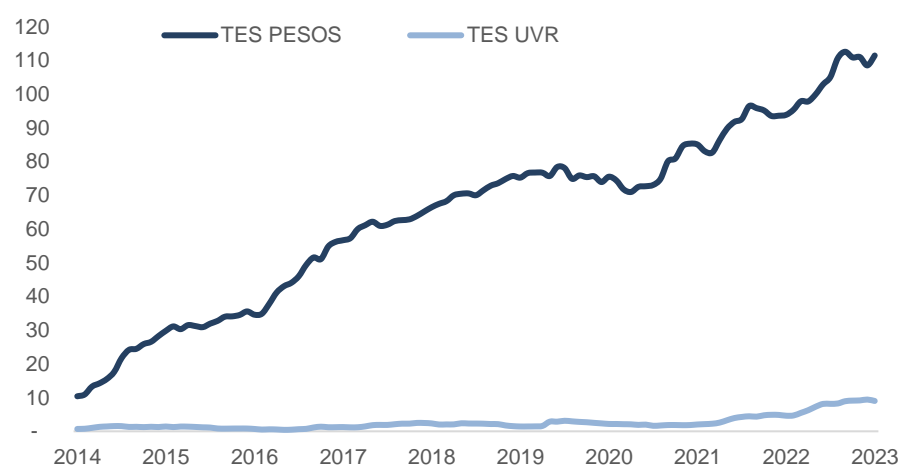
### Tenencias TES de Fondos de Pensiones

Cifras en COP billones



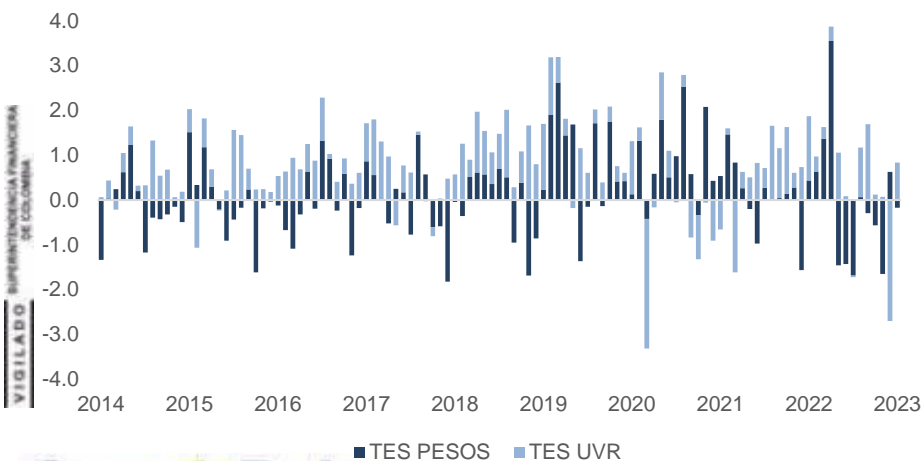
### Tenencias TES de Extranjeros

Cifras en COP billones



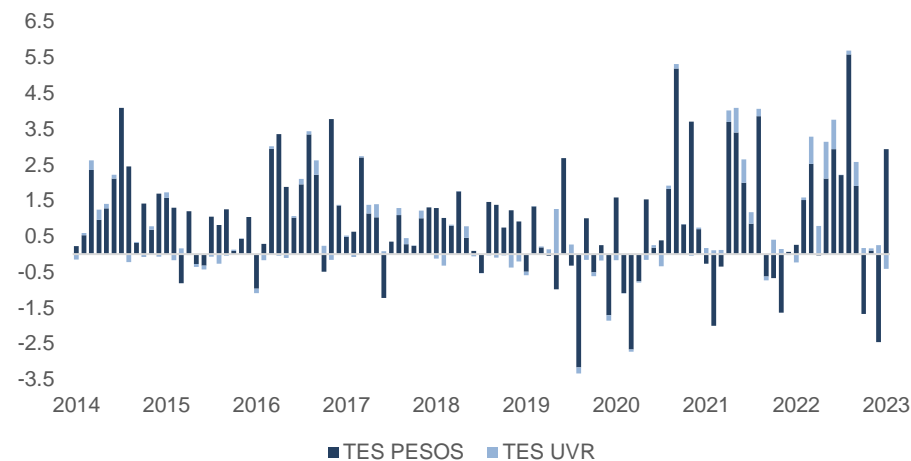
### Variación Mensual tenencias Fondos de Pensiones

Cifras en COP billones



### Variación Mensual tenencias Extranjeros

Cifras en COP billones



■ TES PESOS ■ TES UVR

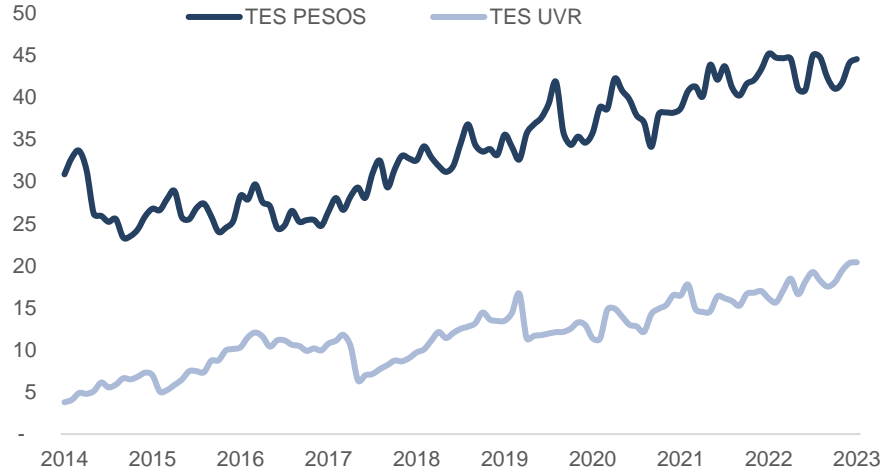
■ TES PESOS ■ TES UVR

# Bancos Comerciales compradores de TES con COP 564,7 mil millones

## Fiducia Pública fue comprador neto de TES con COP 197,7 mil millones

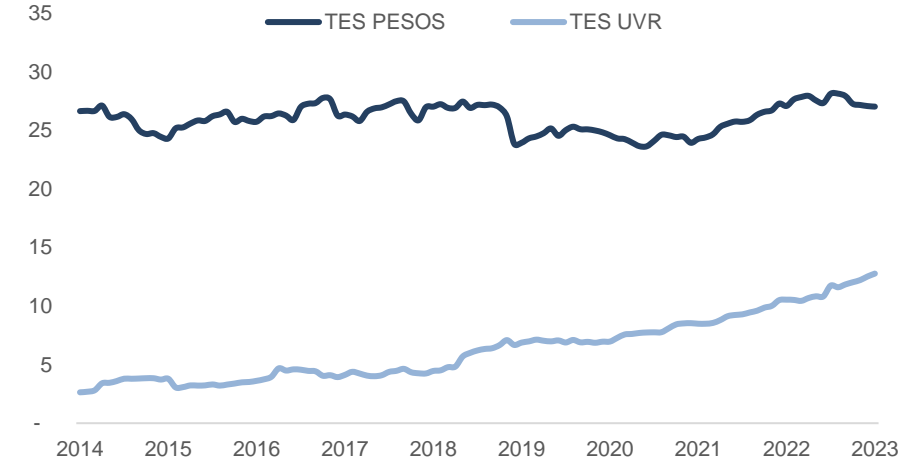
### Tenencias TES de Bancos Comerciales

Cifras en COP billones



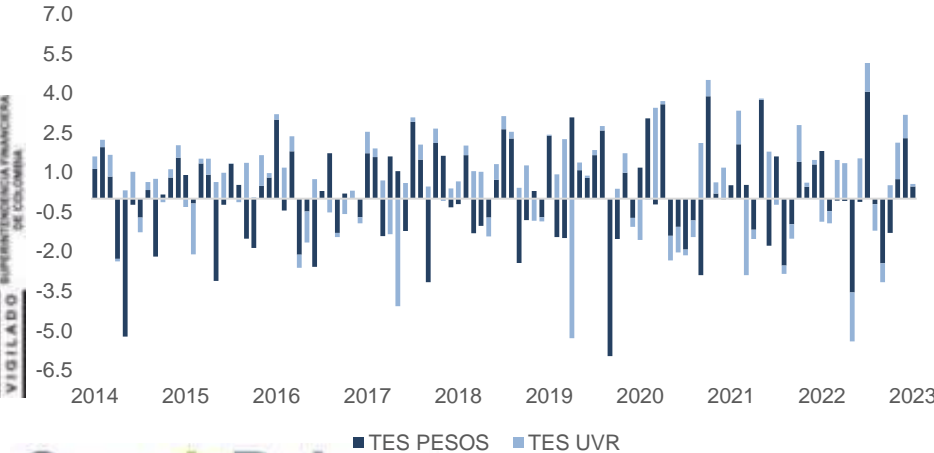
### Tenencias TES de Fiducia Pública

Cifras en COP billones



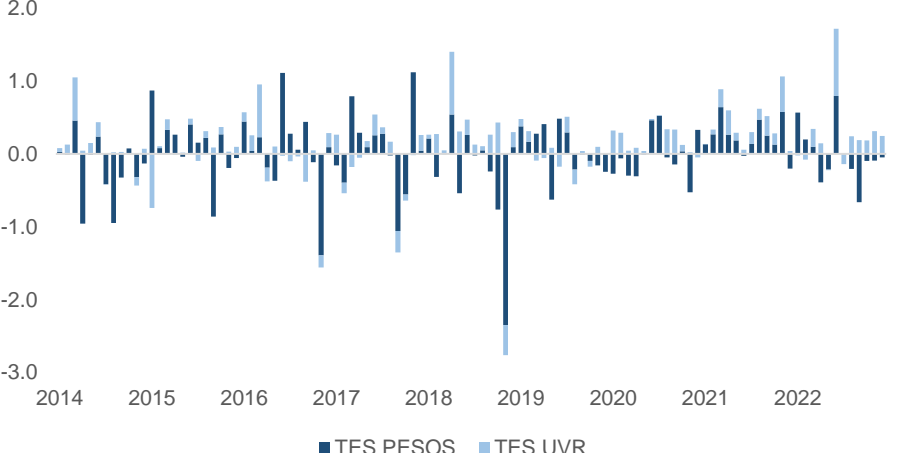
### Variación Mensual tenencias Bancos Comerciales

Cifras en COP billones



### Variación Mensual tenencias Fiducia Pública

Cifras en COP billones

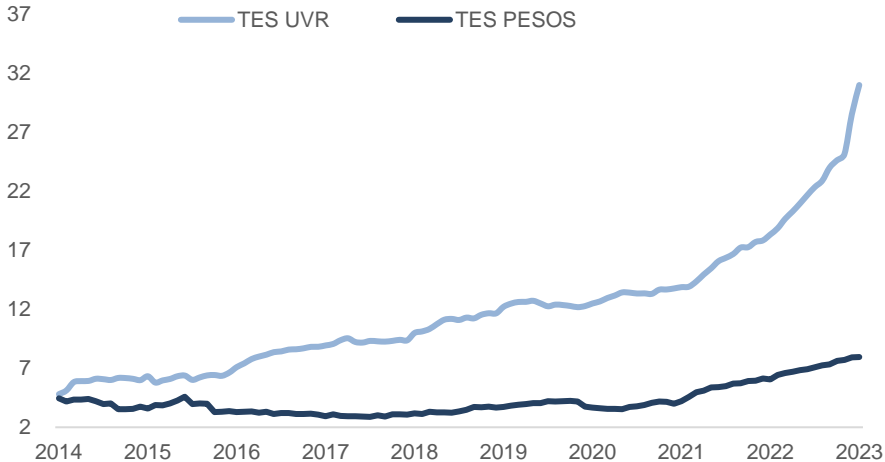


# Aseguradoras realizaron compras de TES por COP 2,5 billones

## Instituciones especiales realizaron ventas de TES por COP 57,2 mil millones

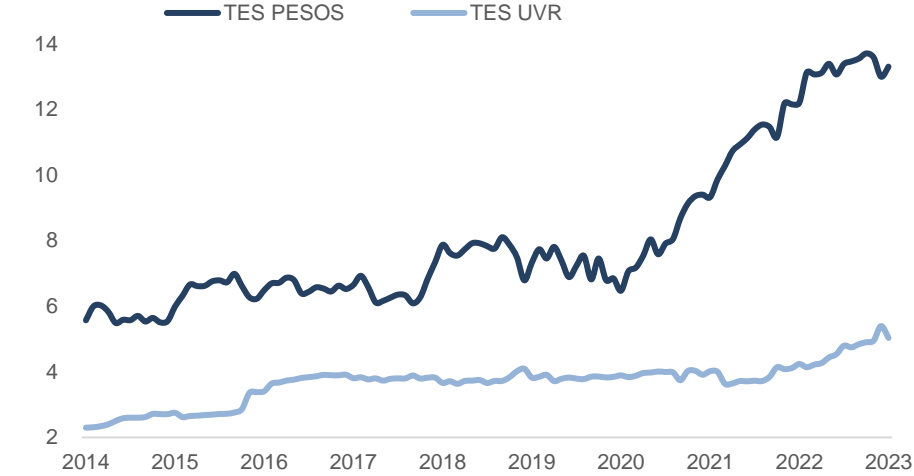
### Tenencias TES de Aseguradoras

Cifras en COP billones



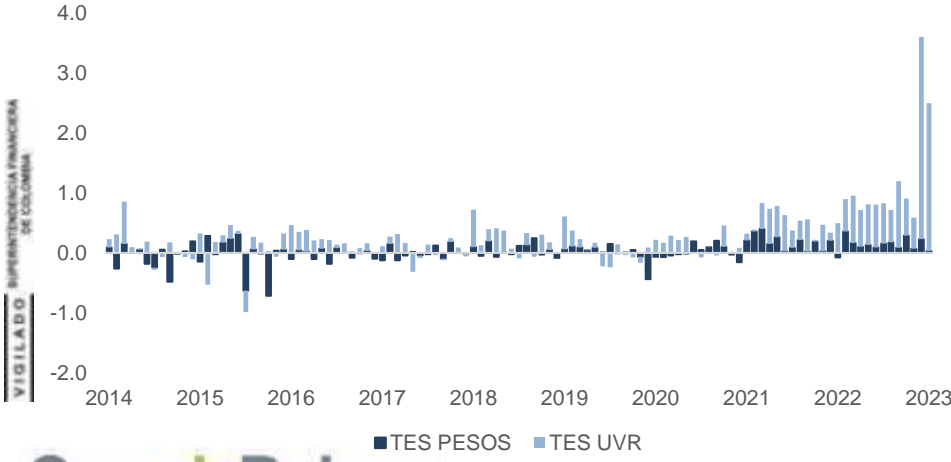
### Tenencias TES de Instituciones Oficiales y Especiales

Cifras en COP billones



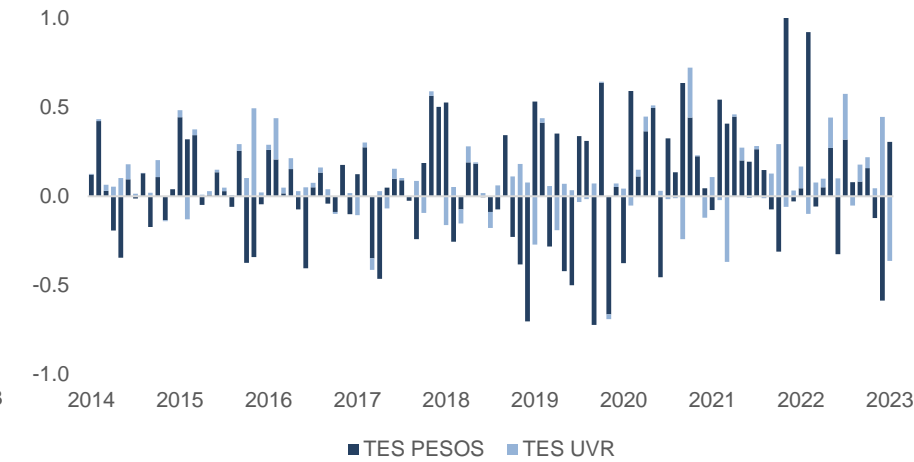
### Variación Mensual Aseguradoras

Cifras en COP billones



### Variación Mensual Instituciones Oficiales y Especiales

Cifras en COP billones

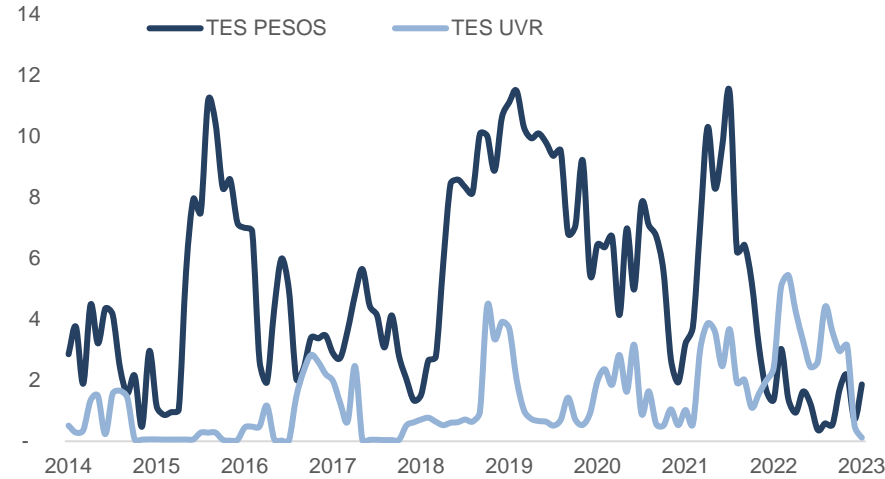


# MHCP comprador neto de TES por COP 737,2 mil millones

## Banrep realizó compras netas de TES por COP 63,3 mil millones

### Tenencias TES de MinHacienda

Cifras en COP billones



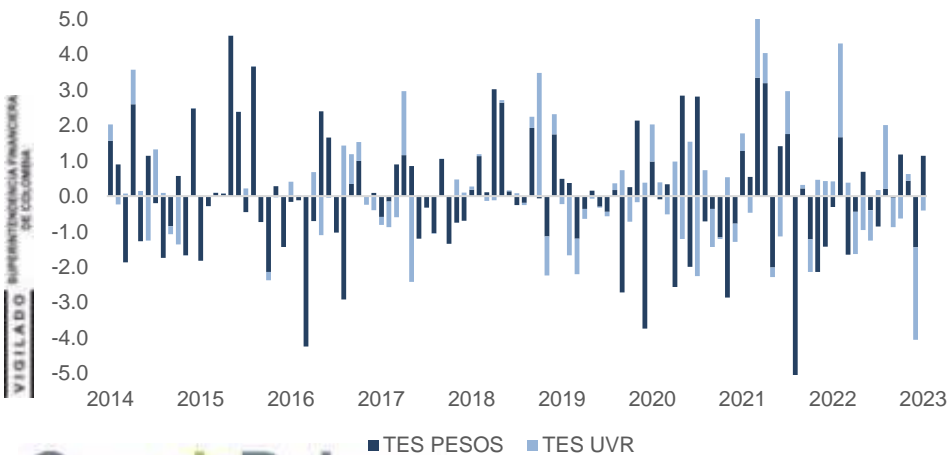
### Tenencias TES de Banrep

Cifras en COP billones



### Variación Mensual tenencias MinHacienda

Cifras en COP billones



### Variación Mensual tenencias Banrep

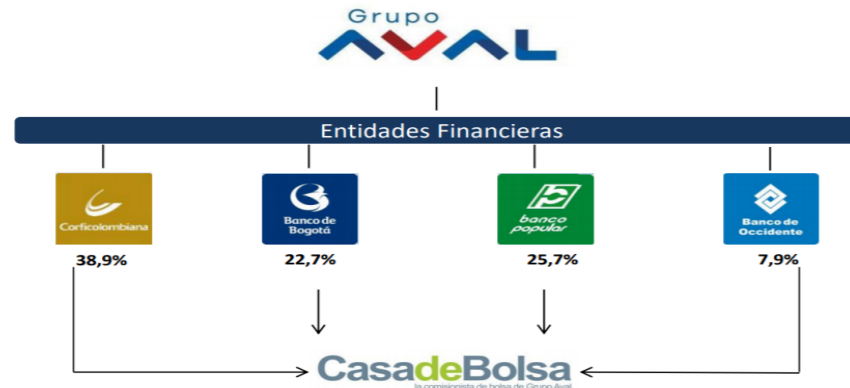
Cifras en COP billones





# ¿Quiénes somos?

## Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	<a href="mailto:juan.ballen@casadebolsa.com.co">juan.ballen@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	<a href="mailto:luis.sanchez@casadebolsa.com.co">luis.sanchez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22710
Analista Renta Fija	Ana María Reyes	<a href="mailto:Ana.reyes@casadebolsa.com.co">Ana.reyes@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Juan Camilo Gutierrez	<a href="mailto:juan.gutierrez@casadebolsa.com.co">juan.gutierrez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	<a href="mailto:omar.suarez@casadebolsa.com.co">omar.suarez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22619
Analista Sector Consumo & Construcción	Laura López Merchán	<a href="mailto:laura.lopez@casadebolsa.com.co">laura.lopez@casadebolsa.com.co</a>	602100 Ext 22636
Analista Sector Oil & Gas y Utilities	Roberto Paniagua	<a href="mailto:roberto.paniagua@casadebolsa.com.co">roberto.paniagua@casadebolsa.com.co</a>	6021000
Analista Sector Financiero	Katherine Rojas	<a href="mailto:Angie.rojas@casadebolsa.com.co">Angie.rojas@casadebolsa.com.co</a>	6062100

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable, pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



# Advertencia

## ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

## CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

## INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

**Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.**

# Análisis y Estrategia

---

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

## **Bogotá**

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

## **Medellín**

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 3 sur No 41-65, Of. 803

Edificio Banco de Occidente

## **Cali**

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana



*Accede a todos nuestros informes  
escaneando el siguiente código QR*



---

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.