



Hacienda

COLOMBIA INICIA PROGRAMA DE REPERFILAMIENTO CON INTERCAMBIO DE TÍTULOS DE TESORERIA - TES POR \$19.8 BILLONES

- *La primera operación de manejo de deuda pública del programa de reperfilamiento alcanzó un monto de \$19.8 billones y logró una reducción de amortizaciones de \$2.4 billones en 2026 y \$17.4 billones en 2027.*
- *El costo de la operación fue de \$536 mil millones, equivalentes a un 2.7% del monto total canjeado.*
- *El canje se realizó a través de las 13 instituciones del programa de creadores de mercado para títulos de deuda pública, y tuvo activa participación de inversionistas locales y extranjeros.*

Bogotá, 2 de octubre de 2026

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público, a través de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional, inició su programa de reperfilamiento de vencimientos con un intercambio de TES por un monto de \$19.8 billones, reduciendo amortizaciones por \$2.4 billones en 2026 y \$17.4 billones en 2027.

El Ministro de Hacienda y Crédito Público, Miguel Gómez, destacó que: *"Esta operación busca gestionar proactivamente el riesgo de refinanciamiento, optimizar el manejo de la liquidez y dejar al país mejor posicionado para enfrentar los retos en materia fiscal y presupuestal en 2027"*.

La operación estuvo compuesta por dos tramos, uno competitivo que alcanzó los \$11.3 billones con los creadores de mercado y un tramo no competitivo por \$8.5 billones. En este último, los Creadores de Mercado enviaron ofertas con las mismas características financieras aprobadas en la subasta competitiva de intercambio. En este tramo la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional participó con ofertas que alcanzaron los \$5.6 billones.

En su tramo competitivo, la operación tuvo demandas por \$14.7 billones de los cuales se adjudicaron \$11.3 billones, reflejando un porcentaje de aceptación del 77%. El costo de la operación ascendió a \$536 mil millones, equivalentes a un 2.7% del monto total canjeado.

Con esta operación, la vida media de la deuda interna representada en TES se incrementó en 0.2 años pasando de 9.97 a 10.17 años. (Ver Gráfico 1)

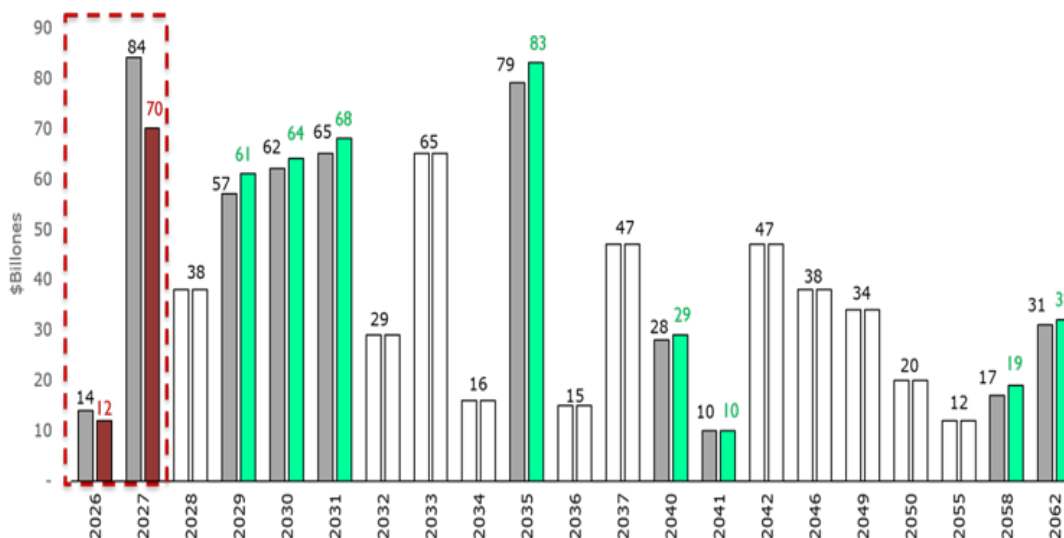
Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Dirección: Carrera 8 No.7 - 26, Bogotá D.C., Colombia

Conmutador: (+57) 601 381 1700 - 601 382 2800

Línea Gratuita: (+57) 01 8000 913666

Gráfico 1
Perfil de Vencimientos TES Clase B



*Datos con corte al 2 de octubre de 2026.

El Ministro de Hacienda resaltó la activa participación de distintos inversionistas locales y extranjeros, y señaló que los resultados muestran los beneficios de una comunicación transparente y directa con los participantes del mercado. “Invitamos a todos inversionistas a ser parte de la segunda ventana de intercambio que tendrá lugar el próximo 22 de octubre de 2026 y de la tercera ventana el próximo 19 de noviembre de 2026”, señaló Gómez Martínez.

La operación de intercambio cumplió con lo dispuesto en el artículo 2.2.1.1.2 del Decreto 1068 de 2015, en lo que se refiere a no incrementar el endeudamiento neto de la Nación y contribuir a mejorar el perfil de la deuda pública.

A continuación, se presentan los resultados finales de la operación de canje:

(PASA A LA SIGUIENTE PÁGINA)

TES Recibidos por la Nación

Vencimiento	Cupón	Tasa	Precio	Nominal COP	Porcentaje %
20-oct-26		11.579%	99,461	1,5 billones	7,7%
17-nov-26		11.973%	98,585	900 mil millones	4,5%
26-ene-27		12.031%	96,454	755 mil millones	3,8%
17-mar-27	3,30%	4.410%	101,292	8,8 billones	44,6%
3-nov-27	5,75%	11.654%	99,496	7,8 billones	39,3%
TOTAL				19,8 billones	100%

TES Entregados por la Nación

Vencimiento	Cupón	Tasa	Precio	Nominal COP	Porcentaje %
13-jul-27		12.538%	91,219	714 mil millones	3,6%
10-ago-27		12.550%	90,388	61 mil millones	0,3%
7-sep-27		12.701%	89,460	2,4 billones	12,3%
22-ago-29	11.00%	12.980%	96,639	1,7 billones	8,7%
27-feb-30	12,50%	13.089%	105,706	2,2 billones	11,2%
24-ene-35	11,75%	13.190%	100,903	3,8 billones	19,5%
28-nov-40	12,75%	13.410%	106,559	1,3 billones	6,7%
13-mar-58	12.00%	13.480%	95,713	1,7 billones	8,5%
18-abr-29	2,25%	5.900%	92,623	2,1 billones	10,9%
22-ene-31	6,50%	6.930%	102,904	2,5 billones	12,9%
20-mar-41	5.00%	7.010%	84,732	92 mil millones	0,5%
1-feb-62	6,50%	6.990%	97,912	959 mil millones	4,9%
TOTAL				\$19,6 billones	100%

(Fin)