



Hacienda



COLOMBIA REALIZA CON ÉXITO SU SÉPTIMO CANJE DE DEUDA CON CREADORES DE MERCADO POR \$43.4 BILLONES, EL MÁS GRANDE EJECUTADO HASTA LA FECHA

- *La Nación, en el marco de su programa de Operaciones de Manejo de Deuda, realizó el séptimo canje con los Creadores de Mercado por \$43.4 billones en Títulos de Tesorería TES TCO Y TES COP.*
- *La Nación recibirá en intercambio Títulos de Corto y Largo Plazo con vencimientos entre 2025 y 2050 y entregará en contraprestación Títulos de Largo Plazo cuyos vencimientos se encuentran entre 2029 y 2058.*
- *Se recibieron demandas de intercambio por \$28.13 billones en la parte competitiva de la operación y para el componente no competitivo se recibieron demandas por \$21.1 billones.*
- *El canje reduce el saldo de la deuda pública local por \$8.02 billones.*
- *La operación tendrá cumplimiento el viernes 10 de octubre de 2025.*

Bogotá, 8 de octubre de 2025

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público, a través de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional, realizó este miércoles con éxito la séptima operación de canje de TES por \$43.4 billones en el marco de su Programa de Operaciones de Manejo de Deuda Pública con los participantes en el Programa de Creadores de Mercado para la presente vigencia, la más grande realizada con el mercado hasta la fecha.

Esta operación evidencia los beneficios de una comunicación transparente con los mercados y refleja una vez más el voto de confianza de inversionistas nacionales y extranjeros en el mercado de deuda pública local. El canje logró una demanda de \$28.13 billones en su componente competitivo y una demanda de \$21,14 billones en su componente no competitivo.

El resultado de la operación fue el siguiente (Subasta Inicial):

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

TÍTULOS TES RECIBIDOS POR LA NACIÓN:

| Vencimiento | Cupón | Tasa | Precio | Nominal COP | Porcentaje % |
|--------------|--------|---------|---------|-------------------------|--------------|
| 26-nov-25 | 6,250% | 8,241% | 105,172 | \$0,03 billones | 0,1% |
| 2-dic-25 | | 8,976% | 98,760 | \$0,08 billones | 0,4% |
| 3-mar-26 | | 9,057% | 96,637 | \$0,46billones | 2,1% |
| 2-jun-26 | | 9,138% | 94,526 | \$0,58 billones | 2,6% |
| 26-ago-26 | 7,500% | 8,842% | 99,804 | \$0,93 billones | 4,2% |
| 3-nov-27 | 5,750% | 9,066% | 99,353 | \$0,47 billones | 2,1% |
| 28-abr-28 | 6,000% | 9,753% | 94,520 | \$5,36 billones | 24,1% |
| 18-oct-34 | 7,250% | 11,177% | 85,456 | \$5,32 billones | 23,9% |
| 26-oct-50 | 7,250% | 11,487% | 72,452 | \$9.01 billones | 40,5% |
| TOTAL | | | | \$22,25 billones | 100% |

TÍTULOS TES ENTREGADOS POR LA NACIÓN:

| Vencimiento | Cupón | Tasa | Precio | Nominal COP | Porcentaje % |
|--------------|---------|---------|---------|-------------------------|--------------|
| 22-ago-29 | 11,000% | 10,800% | 102,018 | \$1,05 billones | 6,0% |
| 24-ene-35 | 11,750% | 11,850% | 107,655 | \$10,26 billones | 58,7% |
| 13-mar-58 | 12,000% | 12,100% | 105,963 | \$6,16 billones | 35,3% |
| TOTAL | | | | \$17,47 billones | 100% |

Los precios y tasas de corte de la Subasta Competitiva fueron utilizados como referencia para recibir posturas adicionales No Competitivas hasta por el 50% de lo adjudicado a los Creadores de Mercado en la subasta inicial.

La Subdirección de Tesorería de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional participó en esta operación mediante ofertas No Competitivas de intercambio las cuales tuvieron las mismas características financieras aprobadas en la subasta competitiva de intercambio.

El resultado de la opción No Competitiva de esta Operación de Manejo de Deuda fue el siguiente:

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

TÍTULOS TES RECIBIDOS POR LA NACIÓN:

| Vencimiento | Cupón | Tasa | Precio | Nominal COP | Porcentaje % |
|--------------|--------|---------|---------|-------------------------|--------------|
| 26-nov-25 | 6,250% | 8,241% | 105,172 | \$0,06 billones | 0,3% |
| 2-dic-25 | | 8,976% | 98,760 | \$0,08 billones | 0,3% |
| 3-mar-26 | | 9,057% | 96,637 | \$3,18 billones | 15,0% |
| 2-jun-26 | | 9,138% | 94,526 | \$5,89 billones | 27,9% |
| 26-ago-26 | 7,500% | 8,842% | 99,804 | \$1,30 billones | 6,1% |
| 3-nov-27 | 5,750% | 9,066% | 99,353 | \$0,51 billones | 2,4% |
| 28-abr-28 | 6,000% | 9,753% | 94,520 | \$1,61 billones | 7,6% |
| 18-oct-34 | 7,250% | 11,177% | 85,456 | \$3,45 billones | 16,3% |
| 26-oct-50 | 7,250% | 11,487% | 72,452 | \$5,06 billones | 23,9% |
| TOTAL | | | | \$21,14 billones | 100% |

TÍTULOS TES ENTREGADOS POR LA NACIÓN:

| Vencimiento | Cupón | Tasa | Precio | Nominal COP | Porcentaje % |
|--------------|---------|---------|---------|-------------------------|--------------|
| 22-ago-29 | 11,000% | 10,800% | 102,018 | \$8,55 billones | 47,8% |
| 24-ene-35 | 11,750% | 11,850% | 107,655 | \$5,89 billones | 32,9% |
| 13-mar-58 | 12,000% | 12,100% | 105,963 | \$3,46 billones | 19,3% |
| TOTAL | | | | \$17,90 billones | 100% |

Este canje generó un ahorro fiscal que asciende a \$1.7 billones para 2025 por efecto de intereses y la operación impacta positivamente el saldo de la deuda pública, reduciéndolo en \$8.0 billones.

La transacción se realizó a precios de mercado y contribuye a mejorar el perfil de la deuda pública interna colombiana, en línea con lo dispuesto en el artículo 2.2.1.1.2 del Decreto 1068 de 2015. La operación evidencia los beneficios del programa de manejo proactivo del portafolio de Deuda. La operación tendrá cumplimiento el viernes 10 de octubre de 2025.

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



Hacienda

"Con la ejecución de esta operación, consolidamos la reducción de la relación deuda neta sobre PIB, generamos un positivo efecto fiscal en 2025 y reducimos de manera ostensible el riesgo de refinanciación de la Nación para las siguientes vigencias" señaló el Director General de Crédito Público y Tesoro Nacional Javier Cuéllar. (Fin).

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