



Hacienda



Seguimiento Operación de Manejo de Deuda

**Subdirección de Riesgo
02 de diciembre de 2025**



Seguimiento OMD 02 de diciembre de 2025

TES RECIBIDOS POR LA NACIÓN

Vencimiento	Cupón	Tasa	Precio	Nominal COP	Costo COP
3-mar-26	0	9.40	97.8	299,599,900,000.00	292,960,766,216.00
3-nov-27	5.75	9.52	95.6	334,713,900,000.00	319,872,685,674.00
TOTAL				634,313,800,000.00	612,833,451,890.00

TES ENTREGADOS POR LA NACIÓN

Vencimiento	Cupón	Tasa	Precio	Nominal COP	Costo COP
22-ago-29	11	12.10	99.8	614,000,000,000.00	612,833,400,000.00
TOTAL				614,000,000,000.00	612,833,400,000.00

El valor de los TES recibidos por la Nación, fue de \$634.3 mil millones y los TES entregados por valor de \$ 614 mil millones, **reduciendo así el saldo de la deuda en \$20.31 mil millones**, cumpliendo así lo establecido en el Decreto 1068 de 2515 en lo referente a las OMD.

Seguimiento OMD 02 de diciembre de 2025

- **Efecto Fiscal Neto: -3.20%**
- **Costo de oportunidad:** 12.09% (tasas de cierre del 02/12/25).
- El EFN se encuentra por debajo del Costo de Oportunidad en **15.69%**.

Indicador	Valor
Monto Canjeado (Valor nominal recibido)	685,193,900,000.00
Valor nominal entregado	677,500,000,000.00
Diferencia nominal (reducción de deuda)	- 7,693,900,000.00
Costo total entregado	675,136,690,000.00
Diferencia en costo	- 46,542.00
Precio promedio recibido (coste/nominal)	99.18
Precio promedio entregado (coste/nominal)	99.50
Tasa de cupón ponderada (Recibidos)	2.02%
Tasa de cupón ponderada (Entregados)	11.48%

Nota: El precio que se tiene en consideración, es el *precio sucio* de los títulos con corte a 02/12/2025.