



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-agosto-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.