

Deuda Privada Local

Al cierre de la sesión en el mercado de deuda corporativa se registró un volumen de negociación de COP \$1,263 mil millones. Del total transado el 34% corresponde a operaciones en mercado primario.

Entre tanto, en Tasa Fija se negociaron COP \$967 mil millones. Del total del volumen transado el 33.1% corresponde a operaciones en mercado primario. El plazo más operado fue en el plazo 180-360 días (COP \$193.0 mil millones) a una tasa promedio del 9.7%. Algunos para destacar son:

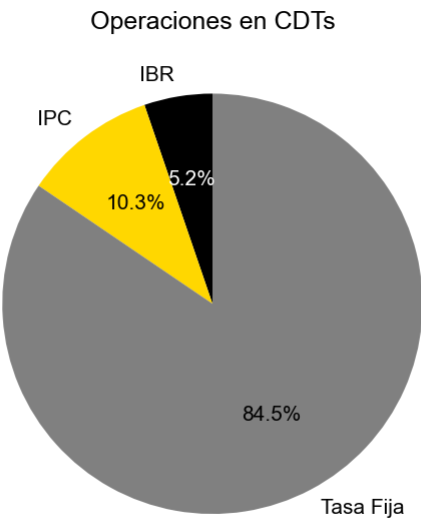
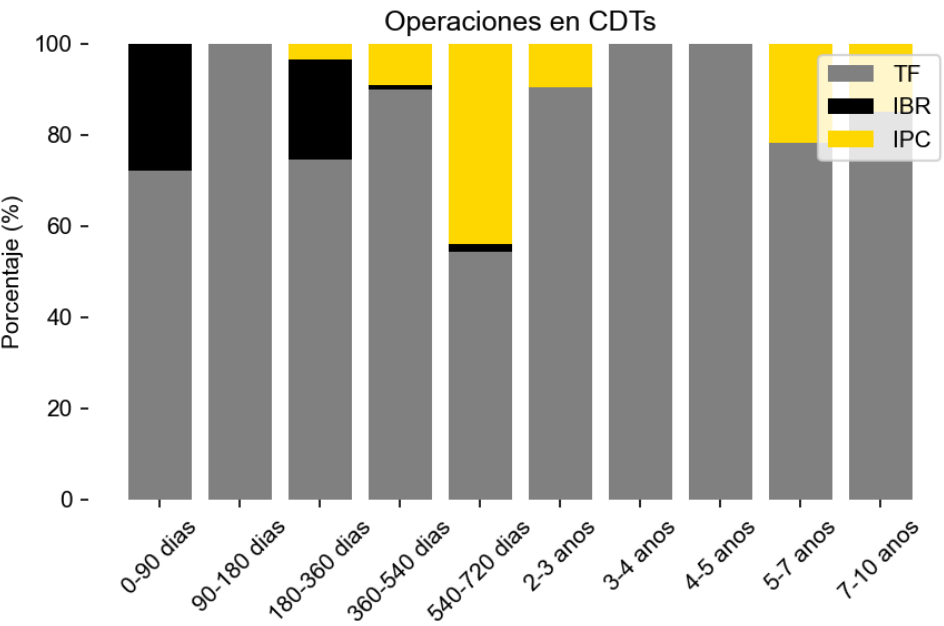
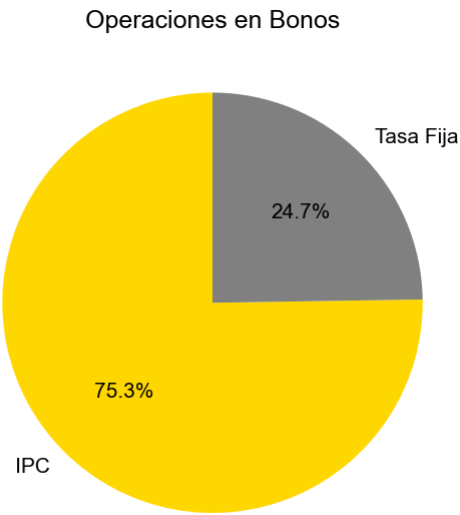
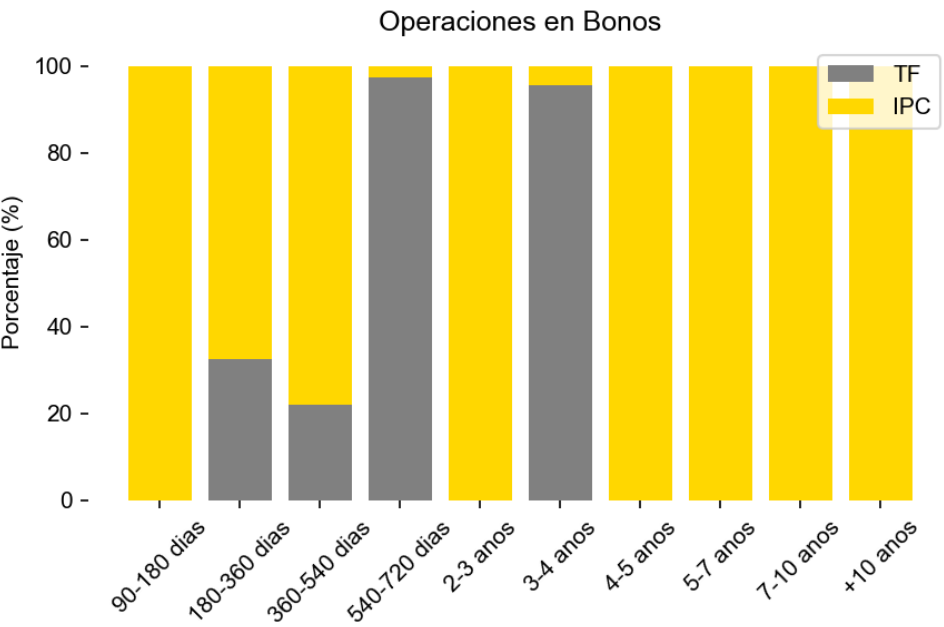
- Mayo de 2025 (5 días): Tasa Fija del 9.15% de BCO. BANCOLDEX
- Noviembre de 2025 (27 días): Tasa Fija del 9.10% de BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL
- Noviembre de 2025 (187 días): Tasa Fija del 9.25% de BCO. DAVIVIENDA S.A
- Mayo de 2026 (365 días): Tasa Fija del 9.70% de BCO. DE OCCIDENTE
- Junio de 2026 (540 días): Tasa Fija del 9.92% de FINDETER
- Junio de 2026 (540 días): Tasa Fija del 9.95% de FINDETER
- Noviembre de 2026 (549 días): Tasa Fija del 10.10% de BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL
- Mayo de 2027 (730 días): Tasa Fija del 10.20% de BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL

Entre tanto, en IPC se negociaron COP \$180 mil millones. Del total del volumen transado el 32.1% corresponde a operaciones en mercado primario. El plazo más operado fue en el plazo 540-720 días (COP \$39.0 mil millones) a una tasa promedio del IPC+5.6% (11.0%). Algunos para destacar son:

- Mayo de 2026 (365 días): IPC + 4.95% (10.37%) de BCO. DAVIVIENDA S.A
- Noviembre de 2026 (549 días): IPC + 5.20% (10.63%) de BCO. DAVIVIENDA S.A
- Septiembre de 2031 (2325 días): IPC + 6.18% (11.66%) de BCO. DAVIVIENDA S.A
- Septiembre de 2031 (2325 días): IPC + 6.20% (11.68%) de BCO. DAVIVIENDA S.A
- Enero de 2031 (2391 días): IPC + 6.16% (11.64%) de BCO. BANCOLOMBIA
- Enero de 2031 (2391 días): IPC + 6.17% (11.65%) de BCO. BANCOLOMBIA
- Junio de 2039 (5154 días): IPC + 6.38% (11.87%) de ISA INTERCONEXION ELECTRICA
- Junio de 2039 (5154 días): IPC + 6.39% (11.88%) de ISA INTERCONEXION ELECTRICA

Entre tanto, en IBR se negociaron COP \$114 mil millones. Del total del volumen transado el 47.0% corresponde a operaciones en mercado primario. El plazo más operado fue en el plazo 0-90 días (COP \$50.0 mil millones) a una tasa promedio del IBR+0.4% (9.6%). Algunos para destacar son:

- Mayo de 2025 (1 días): IBR + -0.00% (9.12%) de BCO. DE OCCIDENTE
- Junio de 2025 (22 días): IBR + 0.12% (9.25%) de BANCO BTG PACTUAL COLOMBIA
- Julio de 2025 (23 días): IBR + 0.12% (9.25%) de BANCO BTG PACTUAL COLOMBIA
- Agosto de 2025 (90 días): IBR + 0.24% (9.38%) de BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL
- Enero de 2026 (245 días): IBR + 0.65% (9.83%) de BCO. BANCOLDEX
- Febrero de 2026 (276 días): IBR + 0.85% (10.05%) de BANCO BTG PACTUAL COLOMBIA
- Mayo de 2026 (365 días): IBR + 1.10% (10.32%) de BANCO MUNDO MUJER
- Noviembre de 2026 (549 días): IBR + 1.35% (10.59%) de BBVA COLOMBIA



Operaciones mercado primario más importantes de la jornada

Captaciones Tasa Fija			
Emisor	Tasa	Días vencimiento	Monto captado
BCO. DE BOGOTA	9.40%	123	5,000,000,000
BCO. DE BOGOTA	9.40%	137	10,000,000,000
BCO. DE BOGOTA	9.40%	138	10,000,000,000
BCO. DE BOGOTA	9.40%	139	10,000,000,000
BCO. DAVIVIENDA S.A	9.25%	187	130,000,000,000
MIBANCO S.A.	9.55%	187	12,000,000,000
C.F.C. TUYA	9.15%	187	8,461,347,529
BCO. DE OCCIDENTE	9.70%	365	20,000,000,000
BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL	9.70%	365	15,000,000,000
BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL	10.10%	549	20,000,000,000
BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL	10.20%	730	46,500,000,000
BCO. DAVIVIENDA S.A	9.85%	730	5,300,000,000
BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COL	10.25%	914	4,500,000,000

Captaciones IBR				
Emisor	Tasa	Spread	Días vencimiento	Monto captado
BCO. BANCOLDEX	9.83%	0.65%	245	35,000,000,000
BANCO BTG PACTUAL COLOMBIA	10.05%	0.85%	276	15,000,000,000
BANCO MUNDO MUJER	10.32%	1.10%	365	1,000,000,000
BCO SANTANDER DE NEGOCIOS	10.16%	0.95%	365	1,000,000,000
BBVA COLOMBIA	10.59%	1.35%	549	2,000,000,000

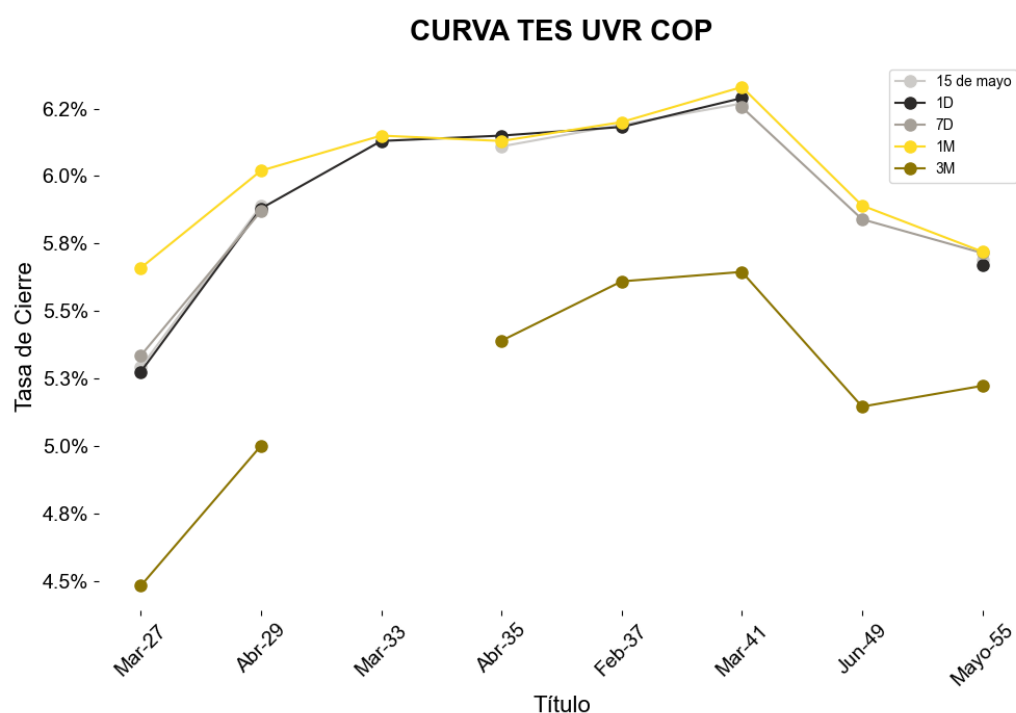
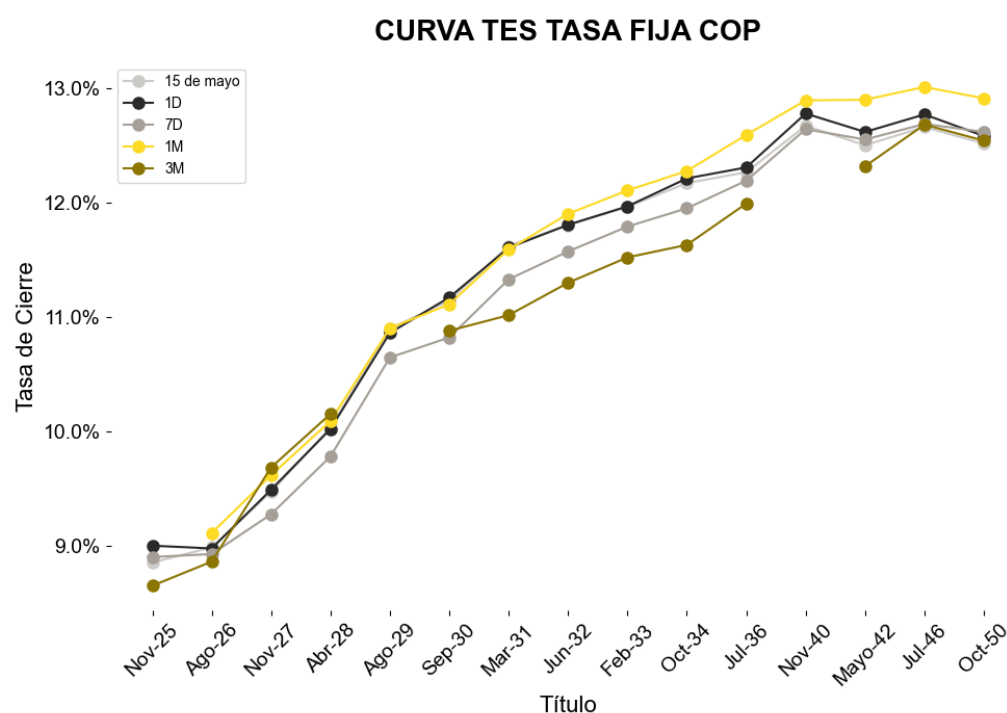
Captaciones IPC				
Emisor	Tasa	Spread	Días vencimiento	Monto captado
BCO. DAVIVIENDA S.A	10.37%	4.95%	365	22,500,000,000
BCO. DAVIVIENDA S.A	10.26%	4.85%	365	2,000,000,000
BCO. DAVIVIENDA S.A	10.63%	5.20%	549	35,000,000,000

Deuda pública local

TES	Volumen	Tasa de Cierre	Tasa Máxima	Tasa Mínima	Tasa de Cierre*	Variación Diaria (PB)
TF Nov-25	2,000	8.85%	8.85%	8.85%	9.00%	-14.7
TF Ago-26	25,000	8.99%	8.99%	8.90%	8.98%	1.0
TF Nov-27	210,000	9.47%	9.52%	9.45%	9.49%	-1.9
TF Abr-28	195,500	10.03%	10.06%	9.94%	10.02%	0.9
TF Ago-29	284,500	10.90%	10.92%	10.81%	10.86%	3.8
TF Sept-30	50,000	11.14%	11.17%	11.14%	11.17%	-2.9
TF Mar-31	24,000	11.62%	11.63%	11.58%	11.60%	1.7
TF Jun-32	11,000	11.80%	11.80%	11.76%	11.80%	-0.5
TF Feb-33	74,500	11.96%	11.97%	11.95%	11.97%	-0.4
TF Oct-34	8,500	12.17%	12.18%	12.13%	12.21%	-4.1
TF Jul-36	123,000	12.26%	12.29%	12.23%	12.31%	-4.2
TF Nov-40	166,000	12.67%	12.74%	12.67%	12.78%	-10.7
TF May-42	25,500	12.50%	12.55%	12.50%	12.62%	-11.6
TF Jul-46	116,000	12.66%	12.70%	12.63%	12.77%	-10.9
TF Oct-50	135,000	12.52%	12.57%	12.50%	12.58%	-6.6
UVR Mar-27	437	5.29%	5.30%	5.26%	5.27%	1.7
UVR Abr-29	637	5.89%	5.92%	5.82%	5.88%	1.0
UVR Abr-35	10	6.11%	6.11%	6.11%	6.15%	-4.0
UVR Feb-37	15	6.19%	6.19%	6.19%	6.18%	0.8
UVR Mar-41	20	6.27%	6.27%	6.27%	6.29%	-2.0
UVR May-55	400	5.69%	5.69%	5.65%	5.67%	2.0

*Tasa de cierre jornada anterior. Cifras en millones de pesos. **Información de SEN

El jueves el mercado de deuda pública evidenció un comportamiento mixto con respecto al cierre de la jornada anterior. La curva TES tasa fija presentó valorizaciones y finalizó con una disminución en sus tasas de negociación en promedio (ponderado por volumen) de 2.8 pb. Sin embargo, la referencia que mayor variación tuvo fue TES TF Nov-25, que pasó de 9.00% a 8.85% con un volumen de negociación de COP 2,000 MM. La curva TES UVR mostró desvalorizaciones y finalizó con un aumento en sus tasas de negociación en promedio (ponderado por volumen) de 1.39 pb. La referencia de TES UVR Abr-35 tuvo la mayor variación, al comenzar en 6.15% y finalizar al 6.11%. Información tomada de SEN.



CONDICIONES DE USO

Este informe ha sido preparado por la Dirección de Estructuración en Mercado de Capitales de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor.

Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, nuestras opiniones o recomendaciones no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista.

La información y opiniones del presente documento constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros.

Las entidades que hacen parte del Grupo Bancolombia pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Bancolombia cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés.

En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación de valores de renta variable para Bancolombia S.A. (ii) el Grupo Bancolombia es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A., y Protección S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A. No obstante lo anterior, el mismo ha sido preparado con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión.

La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye o ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor o pudo haber tomado información públicamente disponible producida por nuestro equipo de investigaciones económicas (Análisis Bancolombia). Este reporte ha sido preparado independiente y autónomamente a la luz de la información pública que hemos tenido disponible en el momento.