



MINISTERIO DE HACIENDA Y  
CRÉDITO PÚBLICO

# Gestión de la Deuda Pública 2026

**Ministerio de Hacienda y Crédito Público**  
**Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional**



El fuentes y usos incorpora \$35 billones en desembolsos adicionales en 2026

## Fuentes y Usos del Financiamiento del GNC 2026

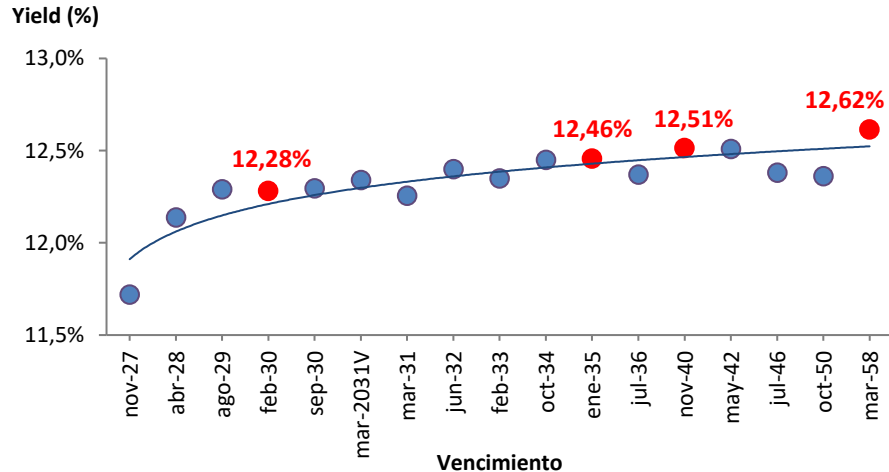
| FUENTES                         | US\$ MFMP          | MFMP<br>150.476 | US\$ Act            | Act<br>186.242 | Dif<br>35.766   | USOS                                | US\$ MFMP          | MFMP<br>150.476 | US\$ Act           | Act<br>186.242 | Dif<br>35.766  |
|---------------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|----------------|----------------|
| <b>Desembolsos</b>              |                    | <b>116.047</b>  |                     | <b>151.047</b> | <b>35.000</b>   | <b>Déficit a Financiar</b>          |                    | <b>106.479</b>  |                    | <b>143.996</b> | <b>37.518</b>  |
| Externos                        | (US\$ 8.294 mill.) | 30.797          | (US\$ 11.931 mill.) | 40.797         | 10.000          | De los cuales:                      |                    |                 |                    |                |                |
| Internos                        |                    | 85.250          |                     | 110.250        | 25.000          | Balance Primario                    |                    | 41.400          |                    | 67.365         | 25.965         |
|                                 |                    |                 |                     |                |                 | Intereses Internos                  |                    | 55.831          |                    | 67.277         | 11.446         |
| <b>Operaciones de Tesorería</b> |                    | <b>17.851</b>   |                     | <b>6.194</b>   | <b>- 11.657</b> | Intereses Externos                  | (US\$ 2.524 mill.) | 9.248           | (US\$ 4.491 mill.) | 9.354          | 107            |
|                                 |                    |                 |                     |                |                 | <b>Amortizaciones</b>               |                    | <b>14.647</b>   |                    | <b>14.875</b>  | <b>228</b>     |
| <b>Ajustes por Causación</b>    | <b>-</b>           | <b>9.642</b>    |                     | <b>2.781</b>   | <b>12.423</b>   | Externas                            | (US\$ 2.791 mill.) | 10.280          | (US\$ 2.770 mill.) | 10.130         | - 150          |
|                                 |                    |                 |                     |                |                 | Internas                            |                    | 4.367           |                    | 4.745          | 378            |
| <b>Disponibilidad Inicial</b>   |                    | <b>26.220</b>   |                     | <b>26.220</b>  | <b>-</b>        | <b>Operaciones de Tesorería</b>     |                    | <b>21.805</b>   |                    | <b>21.805</b>  | <b>-</b>       |
|                                 |                    |                 |                     |                |                 | <b>Pago de Obligaciones con TES</b> |                    | <b>439</b>      |                    | <b>439</b>     | <b>-</b>       |
|                                 |                    |                 |                     |                |                 |                                     |                    |                 |                    | <b>-</b>       |                |
|                                 |                    |                 |                     |                |                 | <b>Disponibilidad Final</b>         |                    | <b>7.107</b>    |                    | <b>5.128</b>   | <b>- 1.980</b> |



### Nuevos montos de subastas para el período septiembre a diciembre de 2026

#### Montos de subastas en Pesos

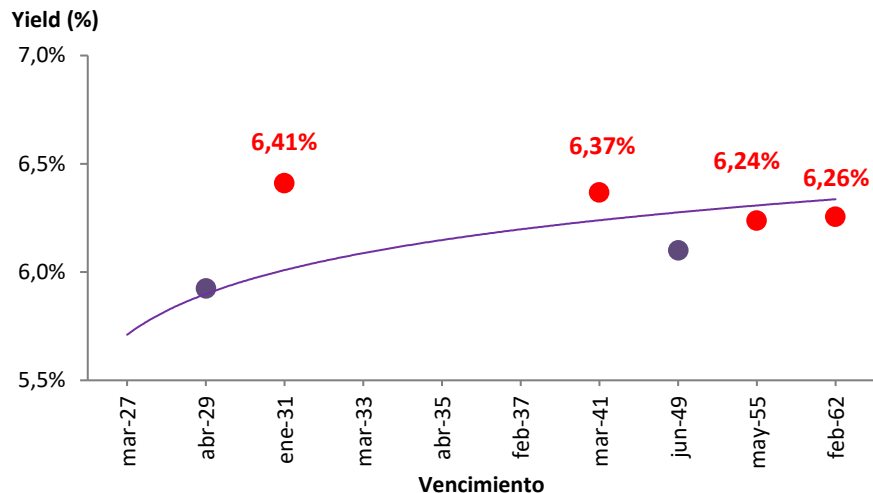
| Base       | GS      | Máximo            | NC         |
|------------|---------|-------------------|------------|
| \$1.200 mm | 30%-50% | <b>\$1.800 mm</b> | Hasta 100% |



Fuente: SEN 04 de Septiembre de 2026

#### Montos de subastas en UVR

| Base     | GS      | Máximo          | NC         |
|----------|---------|-----------------|------------|
| \$600 mm | 30%-50% | <b>\$900 mm</b> | Hasta 100% |

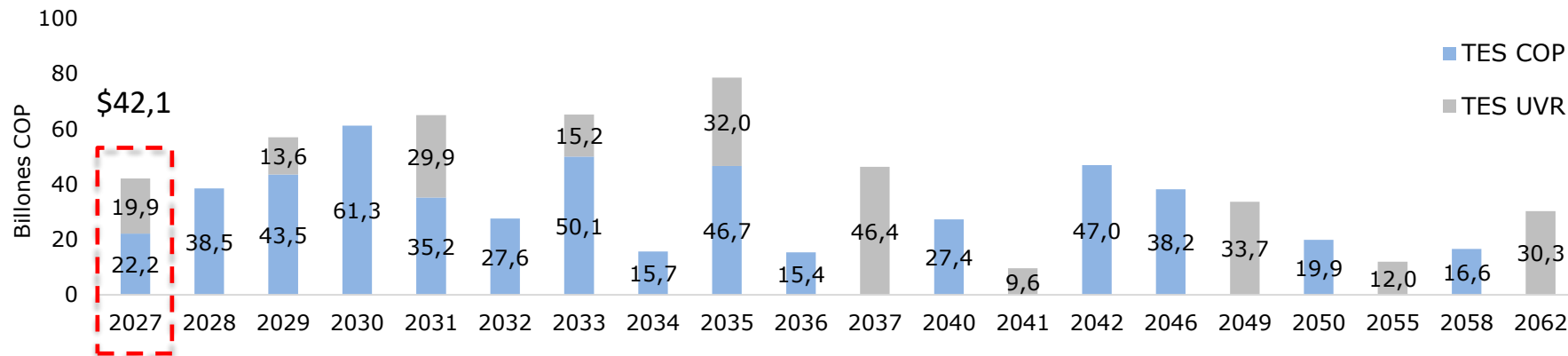


Fuente: SEN 04 de Septiembre de 2026



### 3. Reperfilamiento de vencimientos de TES

Se priorizará el refinanciamiento de los vencimientos de TES en 2027



#### 1. TES – UVR

TES a Recibir por la  
Nación

UVR

2027

X

TES a Entregar por  
la Nación

- On the run COP y/o UVR
- Off the run COP y/o UVR

#### 2. TES – Pesos

TES a Recibir por la  
Nación

COP

2027

X

TES a Entregar por  
la Nación

- On the run COP
- Off the run COP



## 4. Subastas de TES de Corto Plazo

### Montos de subastas y gestión de riesgo de refinanciamiento

#### Montos de subastas

| Base     | GS      | Máximo     |
|----------|---------|------------|
| \$900 mm | 30%-50% | \$1.350 mm |

#### Reperfilamiento de vencimientos

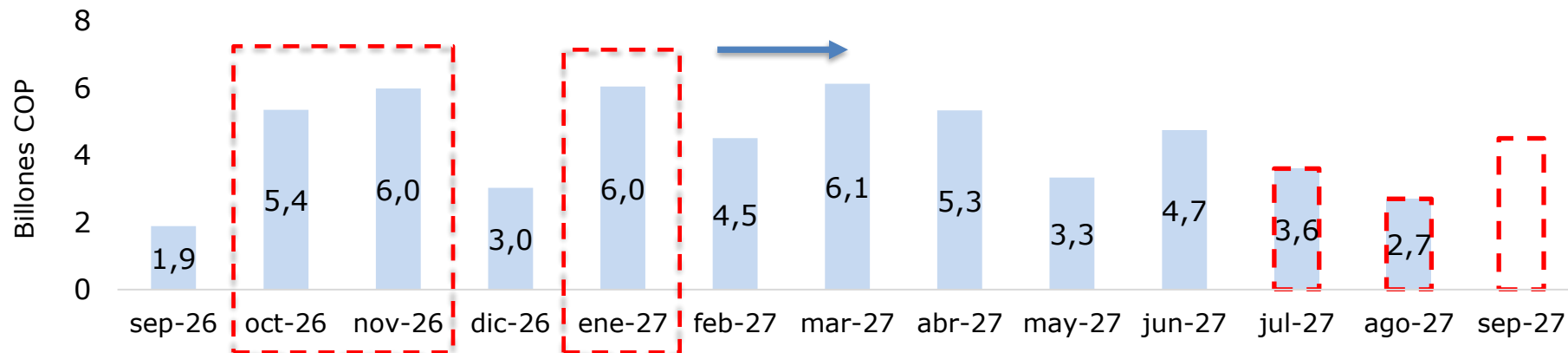
TES a Recibir por la  
Nación

| Vencimiento |
|-------------|
| Oct-2026    |
| Nov-2026    |
| Ene-2027    |

X

TES a Entregar por  
la Nación

- Jul- 27
- Ago-2027
- Sep-2027





## 5. Calendario de subastas y operaciones de gestion de deuda 2026

| Octubre |    |    |    |    |    |    | Noviembre |    |    |    |    |    |    |
|---------|----|----|----|----|----|----|-----------|----|----|----|----|----|----|
| D       | L  | M  | M  | J  | V  | S  | D         | L  | M  | M  | J  | V  | S  |
|         |    |    |    | 1  | 2  | 3  | 1         | 2  | 3  | 4  | 5  | 6  | 7  |
| 4       | 5  | 6  | 7  | 8  | 9  | 10 | 8         | 9  | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| 11      | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 15        | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 18      | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 22        | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |
| 25      | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 | 29        | 30 |    |    |    |    |    |



Subasta de TES de Corto Plazo



Subasta de TES en UVR



Subasta de TES en COP



Operación de gestión de deuda pública