

República de Colombia

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Plan Financiero 2026

Javier Cuéllar, CFA



Hacienda



1

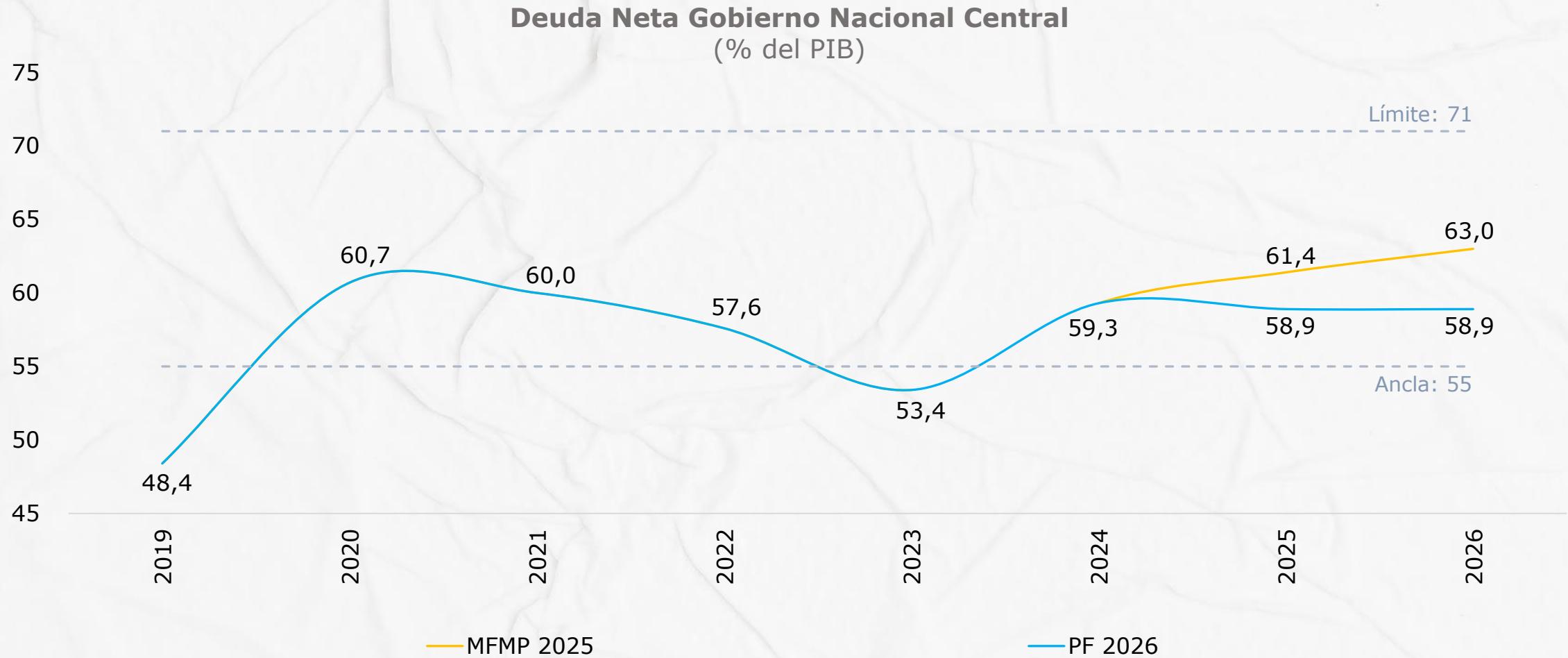
Perspectivas de Deuda



Hacienda



La estrategia de gestión de deuda está logrando una divergencia frente a lo proyectado en el MFMP

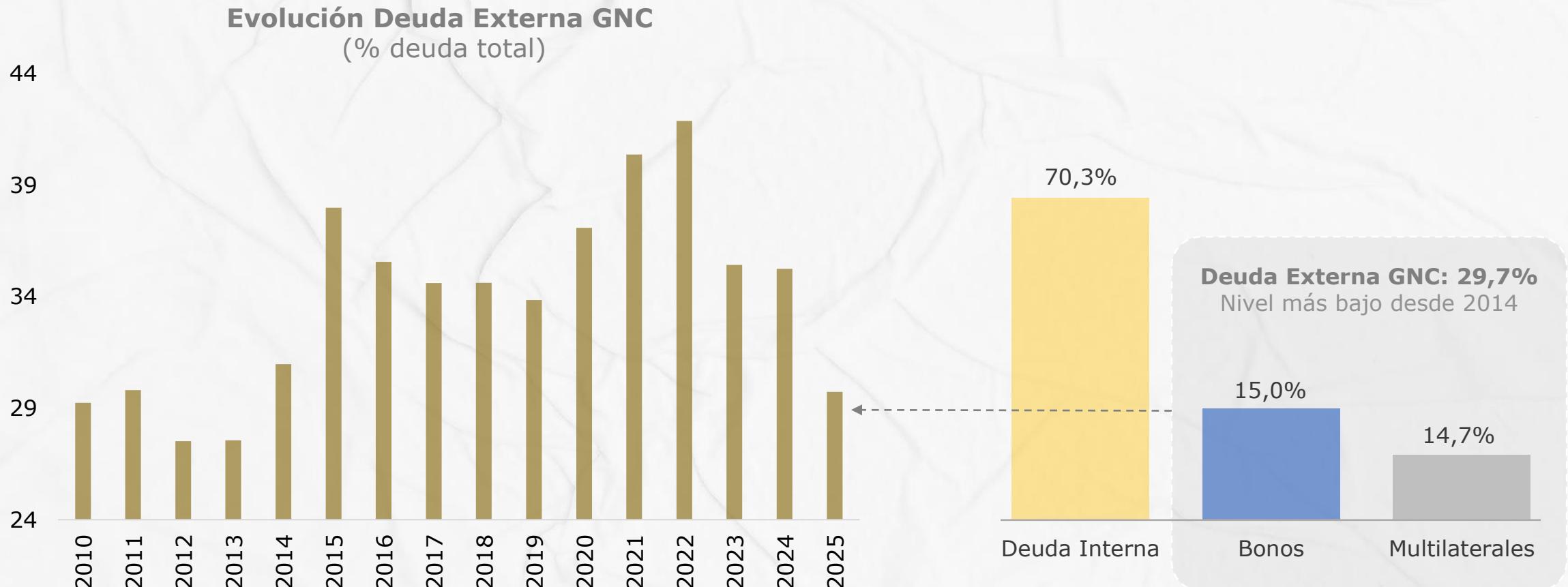


Fuente: MHCP



Hacienda

La deuda externa como porcentaje de la deuda total está en sus niveles más bajos desde 2014

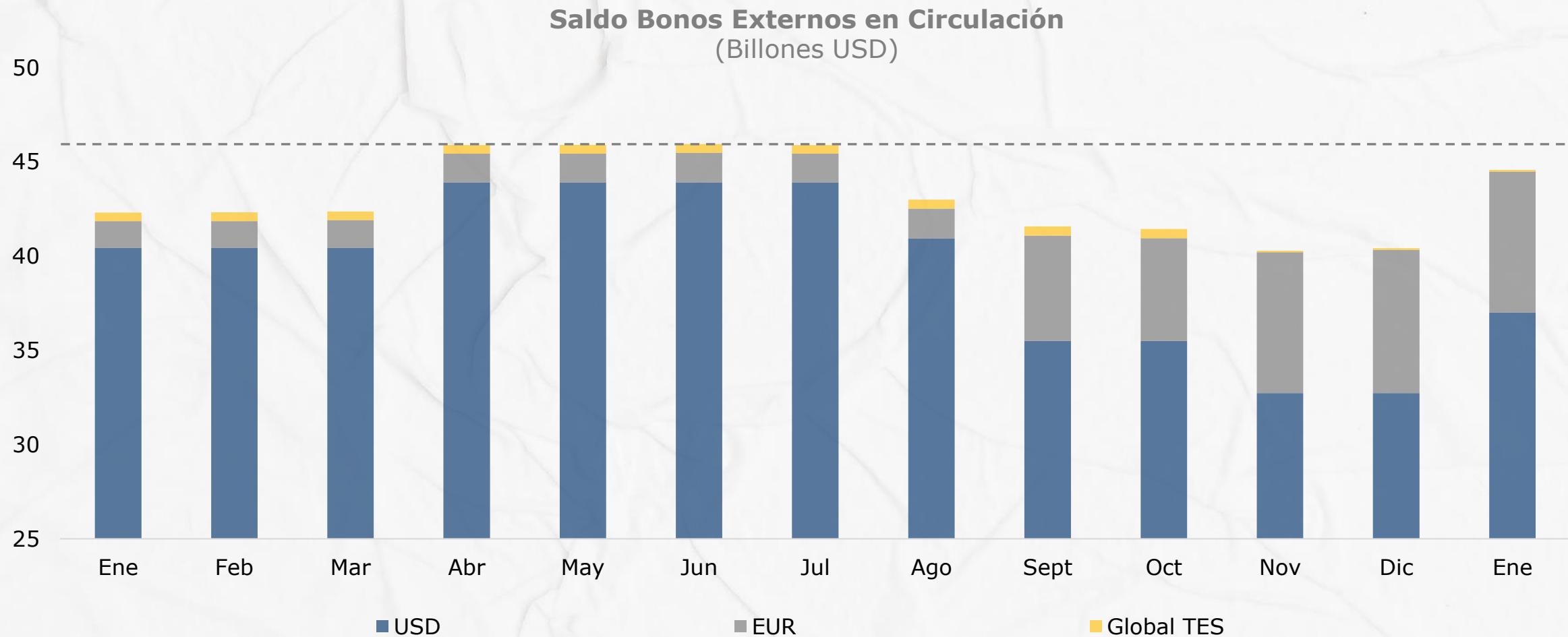


Fuente: MHCP



Hacienda

La estrategia de endeudamiento ha logrado reducir el saldo de los bonos globales en circulación



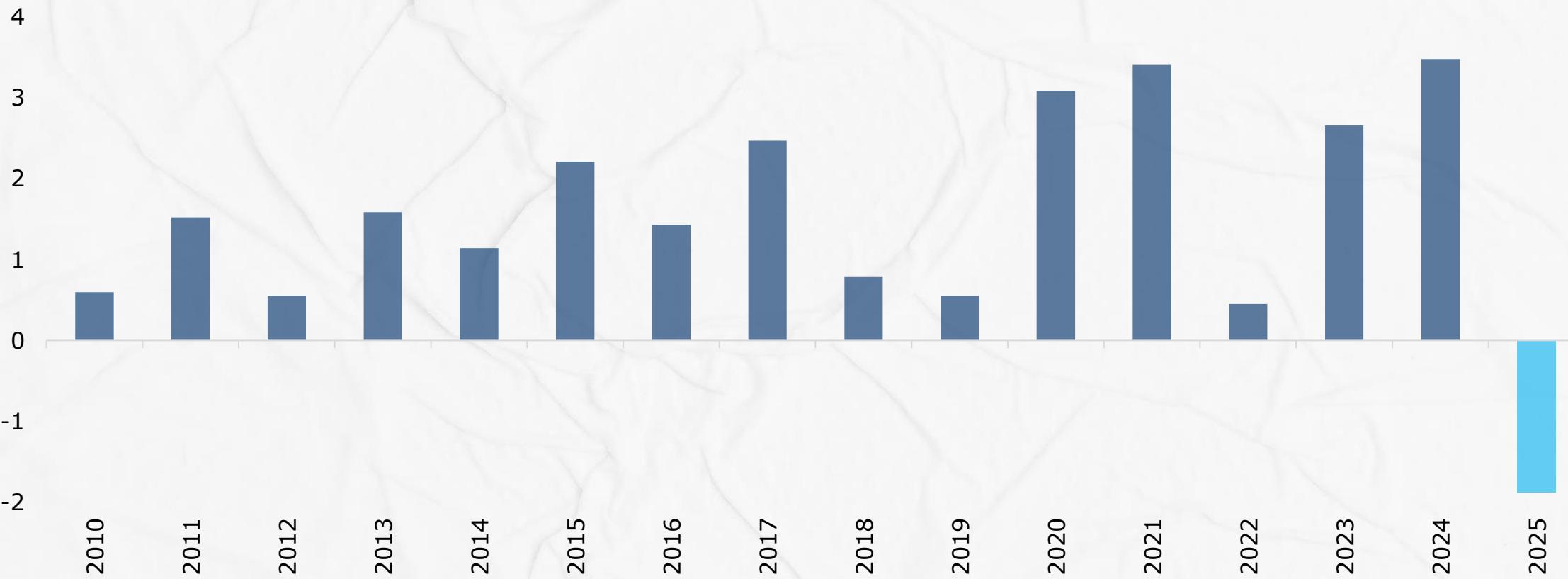
Fuente: MHCP. Excluye los bonos recomprados en el TRS que serán cancelados próximamente. Datos de enero 2025 a enero 2026.



Hacienda

La estrategia de endeudamiento permitió reducir por primera vez el saldo de los bonos globales

Variación Saldo Bonos Externos en Circulación
(Billones USD)



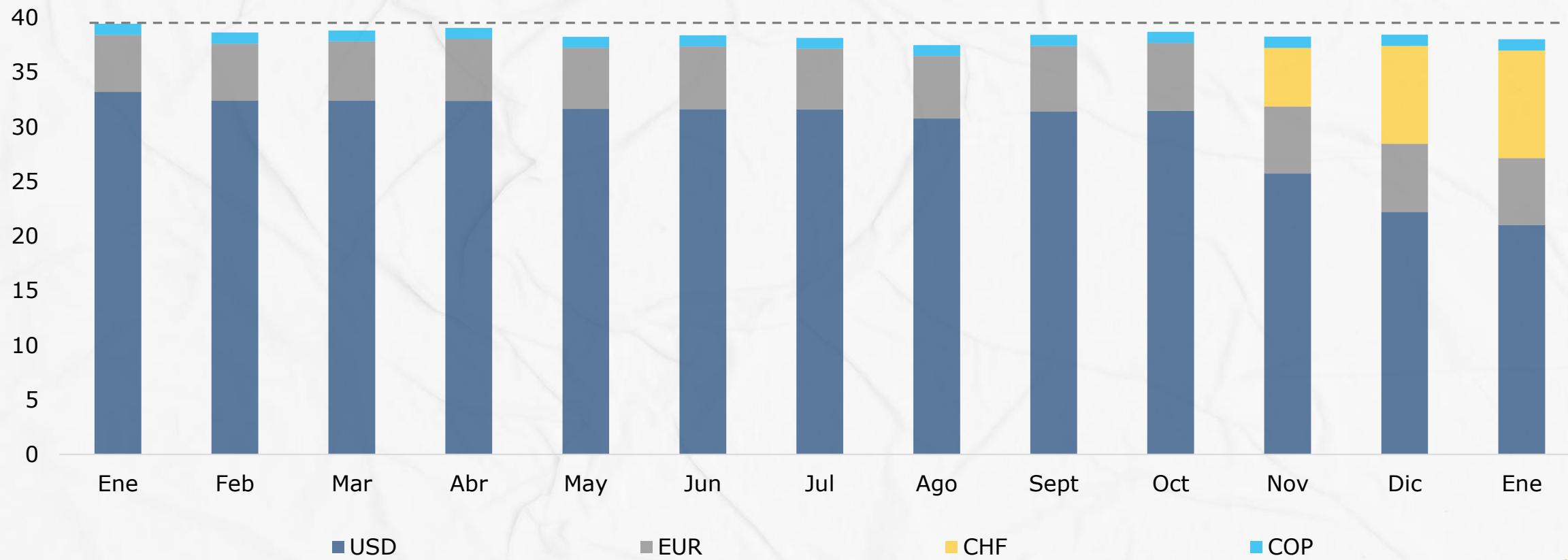
Fuente: MHCP



Hacienda

La estrategia de endeudamiento ha logrado reducir el saldo de los créditos multilaterales y bilaterales

Saldo Créditos Multilaterales y Bilaterales
(Billones USD)



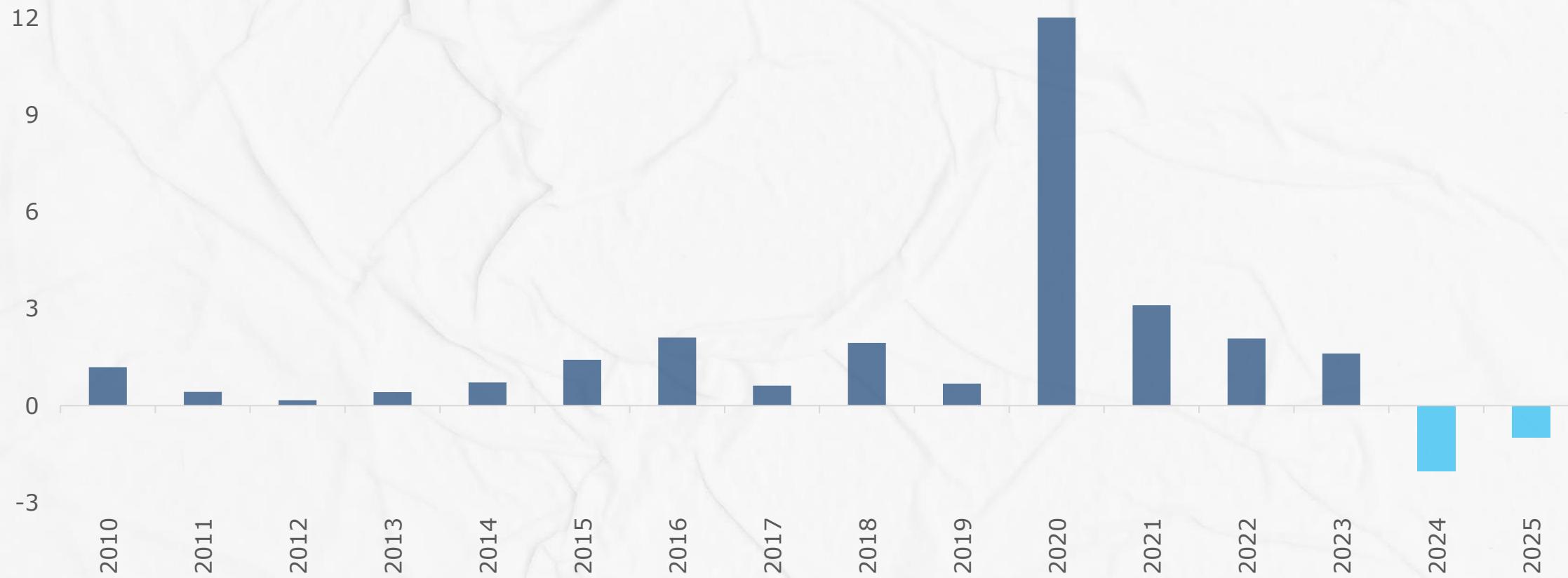
Fuente: MHCP. Datos de enero 2025 a enero 2026.



Hacienda

En 2025 terminamos de pagar el crédito contratado en la pandemia con el Fondo Monetario Internacional

Variación Saldo Créditos Multilaterales y Bilaterales
(Billones USD)



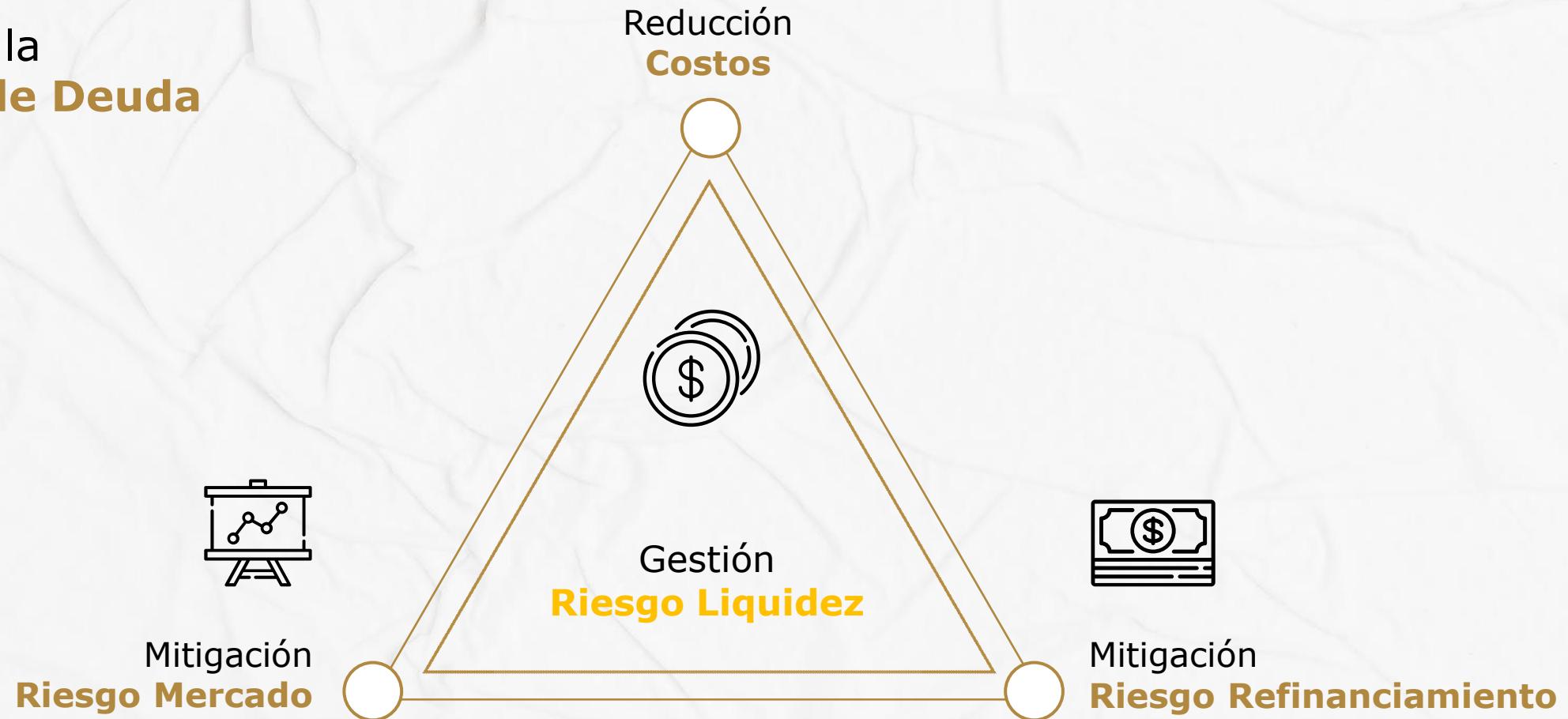
Fuente: MHCP



Hacienda

En la estrategia de deuda el costo es tan importante como los riesgos a los que está expuesta la Nación

Pilares de la Gestión de Deuda



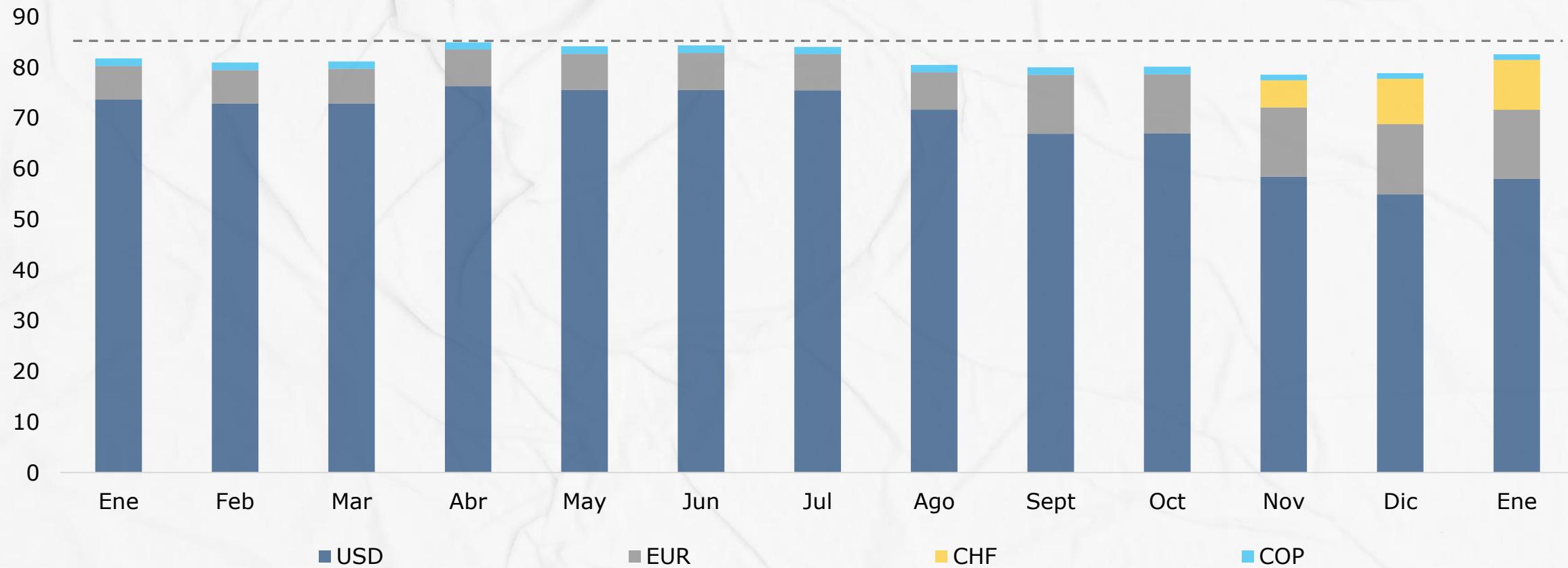
Fuente: MHCP



Hacienda

La estrategia de endeudamiento ha logrado diversificar las fuentes del riesgo cambiario de la deuda externa

Composición Deuda Externa por Moneda
(Billones USD)

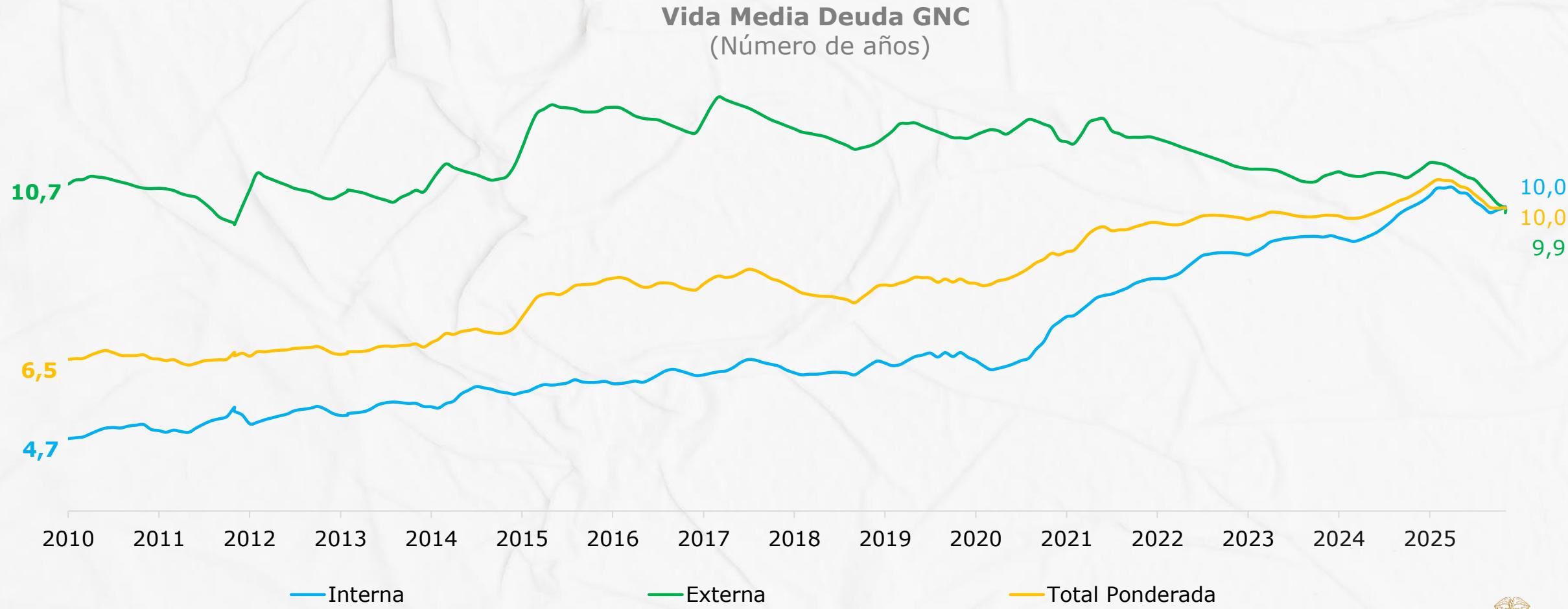


Fuente: MHCP. Datos de enero 2025 a enero 2026. No incluye exposición del TRS.



Hacienda

La estrategia de endeudamiento ha logrado mantener la vida media de la deuda pública alrededor de 10 años



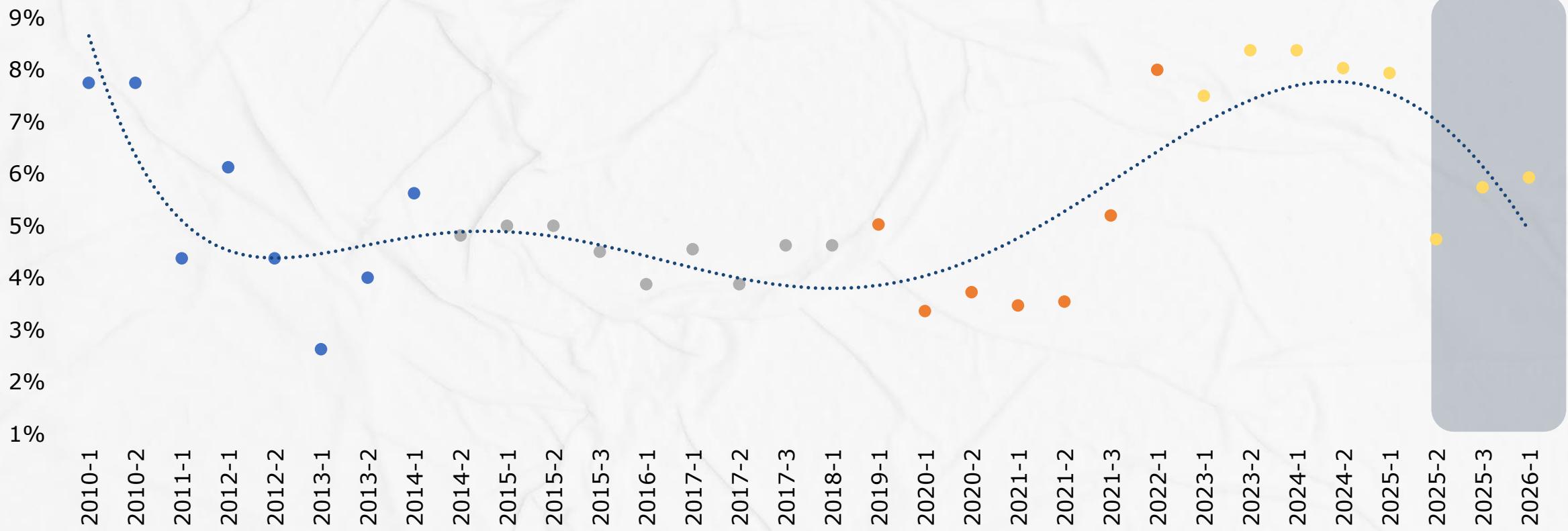
Fuente: MHCP



Hacienda

La estrategia de endeudamiento ha logrado reducir los intereses de la deuda externa en más de 200pbs

Cupón Promedio Emisiones Bonos Globales

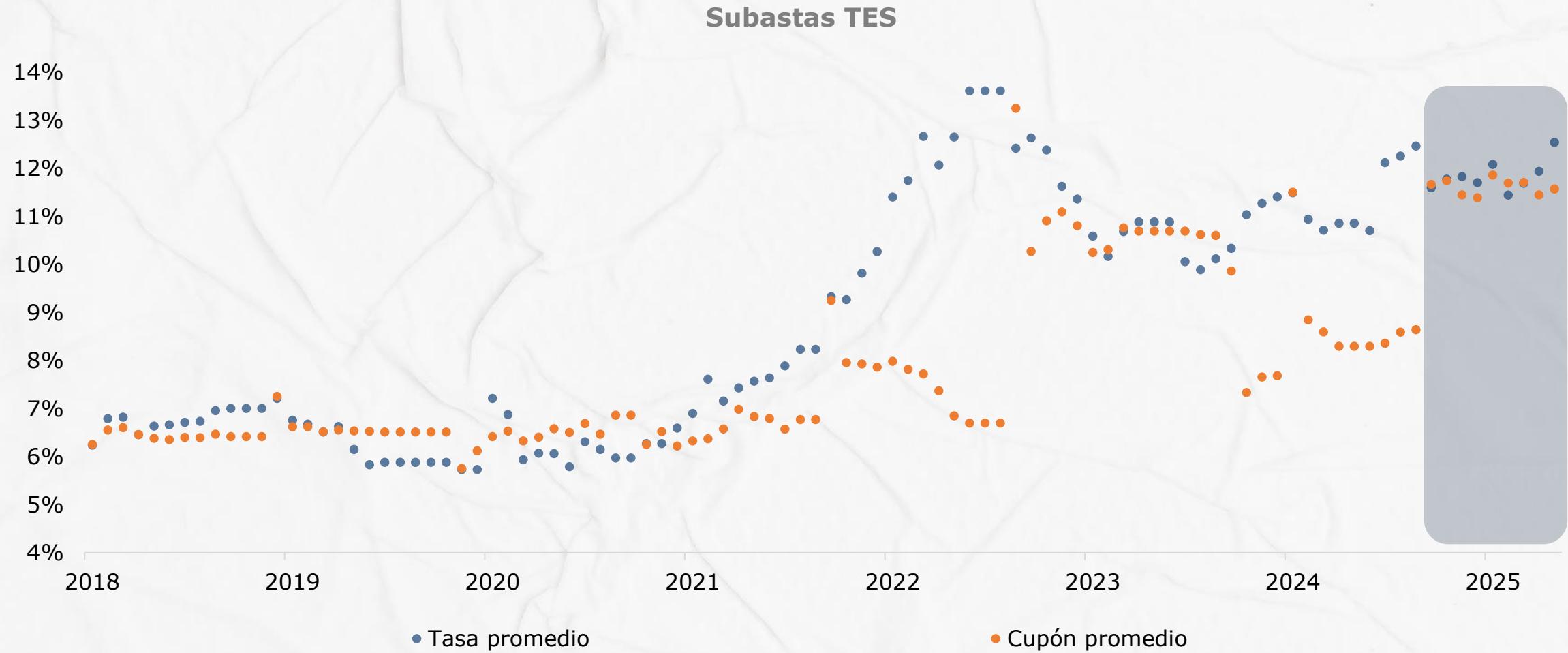


Fuente: MHCP



Hacienda

La estrategia de endeudamiento ha logrado corregir el desequilibrio entre cupones y tasas de mercado

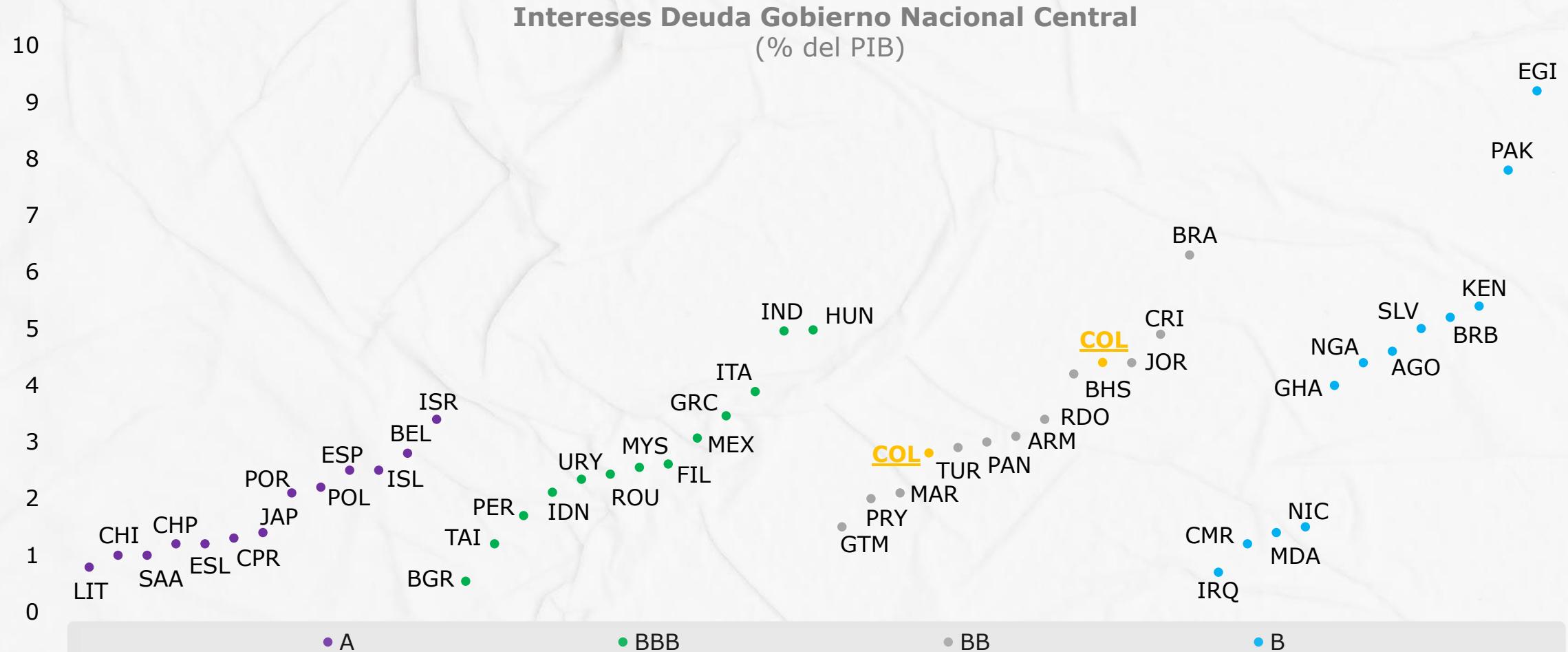


Fuente: MHCP



Hacienda

La estrategia de endeudamiento ha logrado reducir los intereses sobre PIB al promedio de países BBB

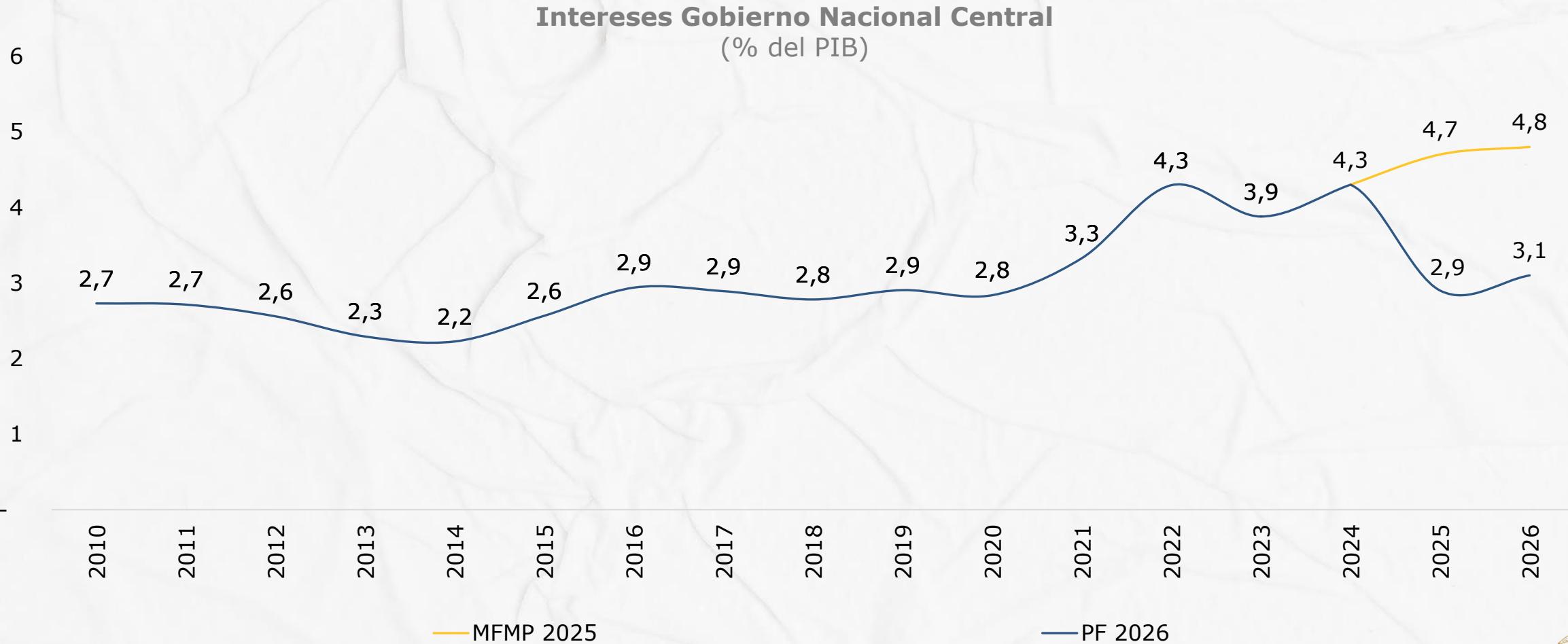


Fuente: MHCP



Hacienda

La estrategia de gestión de deuda está logrando una divergencia frente a lo proyectado en el MFMP



Fuente: MHCP



Hacienda

2

Plan Financiero 2026



Hacienda



La estrategia de gestión de deuda nos ha permitido reducir significativamente el pago de intereses

Fuentes		155.044	Usos		155.044
Desembolsos		128.446	Déficit Financiar		102.057
Internos		85.250	Balance Primario		41.261
Externos	USD 9.800M	43.196	Intereses Internos		49.888
Operaciones Tesorería		8.021	Intereses Externos	USD 2.802M	10.908
TCO		1.000	Otros USD	USD 378M	1.471
Fondos Administrativos		3.980	Amortizaciones		15.346
Otras	USD 781M	3.041	Externas	USD 2.786M	10.846
Ajustes Causación		-8.698	Internas		4.500
Pesos		-4.620	Operaciones Tesorería		18.151
Moneda Extranjera	USD -1.047M	-4.078	Pre pago Globales	USD 4.662M	18.151
Disponibilidad Inicial		27.274	Pago TES		1.750
			Disponibilidad Final		17.741

Fuente: MHCP. Cifras en miles de millones COP.



Hacienda

La estrategia de gestión de deuda nos ha permitido reducir significativamente el pago de intereses

Fuentes		155.044	Usos		155.044
Desembolsos		128.446	Déficit Financiar		102.057
Internos		85.250	Balance Primario		41.261
Externos	USD 9.800M	43.196			
		8.021	Intereses Internos PF 2026		49.888
Operaciones Tesorería			Intereses Internos MFMP 2025	USD 2.802M	65.967
TCO		1.000			
Fondos Administrativos		3.980	Ahorro Fiscal	USD 378M	-16.079
Otras	USD 781M	3.041			
		-8.698	Amortizaciones		15.346
Ajustes Causación			Externas	USD 2.786M	10.846
Pesos		-4.620	Internas		4.500
Moneda Extranjera	USD -1.047M	-4.078	Operaciones Tesorería		18.151
			Prepago Globales	USD 4.662M	18.151
Disponibilidad Inicial		27.274	Pago TES		1.750
			Disponibilidad Final		17.741

Fuente: MHCP. Cifras en miles de millones COP.



Hacienda

La estrategia de gestión de deuda nos ha permitido reducir las emisiones de TES comparado con el 2025

Fuentes	155.044	Usos	155.044
Desembolsos	128.446	Déficit Financiar	102.057
Internos	85.250	Balance Primario	41.261
Subastas y Sindicaciones	60.000	Intereses Internos	49.888
Colocaciones Directas	9.000	Intereses Externos	USD 2.802M 10.908
TES Verdes	2.000	Otros USD	USD 378M 1.471
Entidades Públicas	8.000	Amortizaciones	15.346
Bonos Pensionales	4.500	Externas	USD 2.786M 10.846
Pagos TES	1.750	Internas	4.500
Pesos	-4.620	Operaciones Tesorería	18.151
Moneda Extranjera	USD -1.047M	Prepago Globales	USD 4.662M 18.151
Disponibilidad Inicial	27.274	Pago TES	1.750
		Disponibilidad Final	17.741

Fuente: MHCP. Cifras en miles de millones COP.



Hacienda

La estrategia de gestión de deuda nos ha permitido reducir significativamente el pago de intereses

Fuentes		155.044	Usos		155.044
Desembolsos		128.446	Déficit Financiar		102.057
Internos		85.250	Balance Primario		41.261
Externos	USD 9.800M	43.196	Intereses Internos		49.888
Operaciones Tesorería		8.021	Intereses Externos PF 2026	USD 2.802M	10.908
TCO		1.000	Intereses Externos MFMP 2025	USD 4.631M	19.806
Fondos Administrativos		3.980	Ahorro Fiscales	-USD 1.829M	-8.898
Otras	USD 781M	3.041	Externas	USD 2.786M	10.846
Ajustes Causación		-8.698	Internas		4.500
Pesos		-4.620	Operaciones Tesorería		18.151
Moneda Extranjera	USD -1.047M	-4.078	Prepago Globales	USD 4.662M	18.151
Disponibilidad Inicial		27.274	Pago TES		1.750
			Disponibilidad Final		17.741

Fuente: MHCP. Cifras en miles de millones COP.



Hacienda

Completamos anticipadamente las necesidades de financiamiento en el mercado de bonos globales

Fuentes		155.044	Usos		155.044
Desembolsos		128.446	Déficit Financiar		102.057
Internos		85.250	Balance Primario		41.261
Externos	USD 9.800M	43.196	Intereses Internos		49.888
Bonos	USD 4.901M	21.602	Intereses Externos	USD 2.802M	10.908
Multilaterales	USD 2.899M	12.779	Otros USD	USD 378M	1.471
Comerciales y Otros	USD 2.000M	8.816	Amortizaciones		15.346
Otras	USD 781M	3.041	Externas	USD 2.786M	10.846
Ajustes Causación		-8.698	Internas		4.500
Pesos		-4.620	Operaciones Tesorería		18.151
Moneda Extranjera	USD -1.047M	-4.078	Prepago Globales	USD 4.662M	18.151
Disponibilidad Inicial		27.274	Pago TES		1.750
			Disponibilidad Final		17.741

Fuente: MHCP. Cifras en miles de millones COP.



Hacienda

3

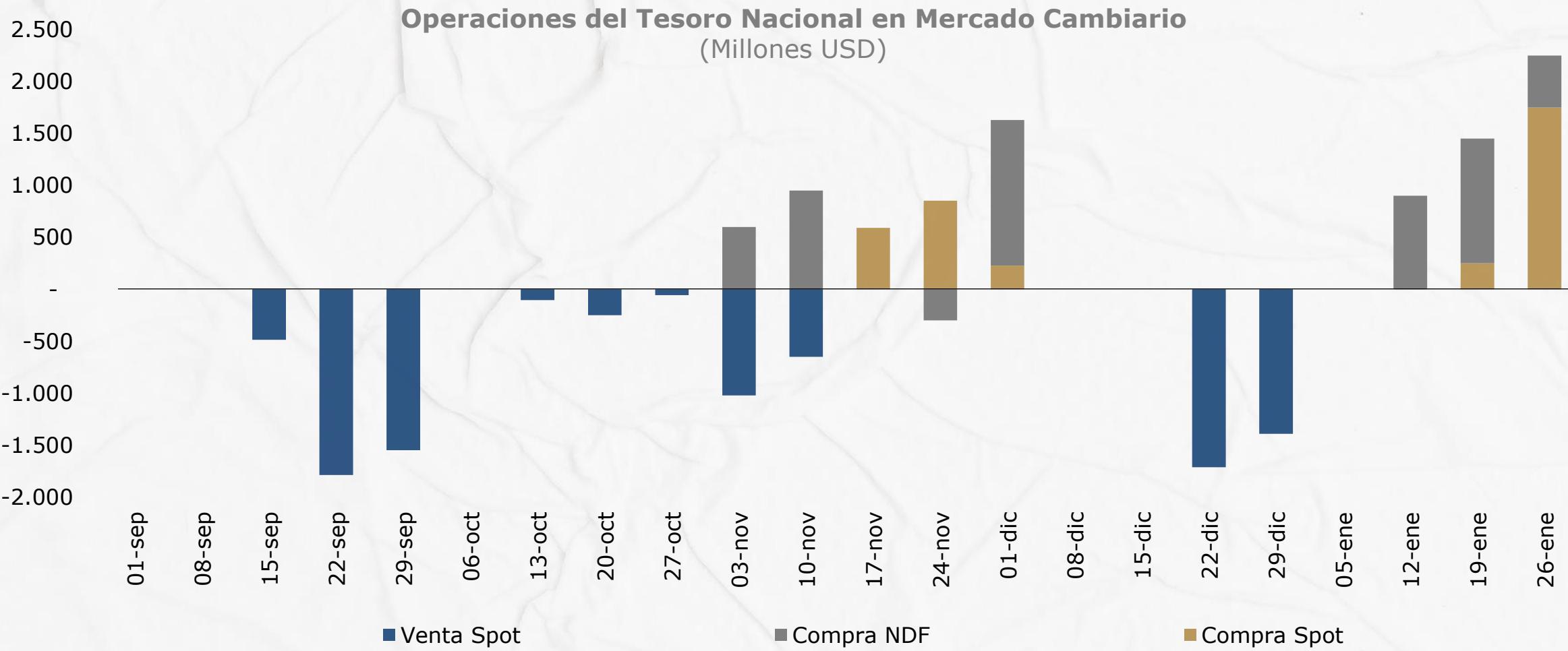
Operaciones Mercado Cambiario



Hacienda



La estrategia de gestión de deuda incorpora una alta prioridad a la caja en dólares en el primer semestre



Fuente: MHCP. Datos semanales de septiembre 2025 a enero 2026.



Hacienda



Hacienda



Gracias