

Enero 27 de 2026

EL DESPERTADOR

DIAN reporta recaudo de \$296 billones en 2025

Los **futuros de los índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones mini abrió a la baja en 0,51% d/d y el NASDAQ mini sube en 0,60% d/d. Por otra parte, el Euro Stoxx 50 sube 0,34% d/d y se ubica en 5.977,95 puntos a las 8:03 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró al alza con una desvalorización de 0,85% d/d.

Por su parte, **las referencias Brent y WTI** suben en 0,05% d/d y 0,08% d/d, situándose en 65,61 y 60,68 dpb, respectivamente.

En divisas, **la tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 3.699 (0,38%). La TRM para hoy es 3.676,02 pesos. Por otra parte, el euro se aprecia 0,45% d/d respecto al dólar, al cotizarse en 1,19 dólares por euro y la libra esterlina gana 0,47% d/d con respecto al dólar y se cotiza en 1,37 dólares por libra.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro americano a 10 años de EE. UU. registran una desvalorización cercana a 1 punto básico (pbs) y se ubican en 4,23%.

En **Reino Unido**, la inflación de precios en tiendas se aceleró a 1,5% interanual en enero de 2026, su nivel más alto desde febrero de 2024 y muy por encima de lo esperado por el mercado (0,7%), impulsada por el aumento de los costos energéticos y las alzas en la Seguridad Social.

Por componentes, los precios de bienes no alimentarios pasaron a crecer 0,3% interanual, revirtiendo la caída de diciembre, mientras que la inflación de alimentos se incrementó a 3,9% desde 3,3%, con repuntes tanto en alimentos frescos (4,4%) como en procesados (3,1%). Este comportamiento reflejó presiones de oferta y demanda, particularmente en carne, pescado y frutas, según el gremio minorista.

En **mercados emergentes**, en México, la balanza comercial cerró diciembre de 2025 con un superávit de US\$2.430 millones, superior al registrado un año atrás, aunque ligeramente por debajo de las expectativas del mercado. El resultado estuvo explicado por un sólido crecimiento de las exportaciones (17,2% a/a), impulsadas por los bienes manufacturados (20,6%), pese a la fuerte caída de los envíos petroleros (32,9%) y de los productos agropecuarios y pesqueros (12,7%).

Por su parte, las importaciones aumentaron 16,7% interanual, con mayores compras de bienes de consumo e intermedios, mientras que las de capital mostraron una leve contracción. En el acumulado de 2025, el país registró un superávit comercial de US\$770 millones, revirtiendo el déficit observado en 2024.

A **nivel local**, la DIAN informó que el recaudo tributario de 2025 alcanzó \$296 billones, ubicándose \$9,4 billones por debajo de la meta oficial de \$305,4 billones y también por debajo de la estimación del director encargado, que anticipaba un faltante cercano a \$11 billones. Por rubros, la mayor contribución provino de la retención en la renta con \$103,61 billones (35%), seguida del impuesto a las ventas con \$64,35 billones (21,7%) y los tributos aduaneros con \$50,46 billones (17,1%).

En total, los impuestos asociados a la actividad interna sumaron \$245,5 billones, mientras que los vinculados al comercio exterior alcanzaron \$50,47 billones. En diciembre, el recaudo mensual fue de \$18,9 billones, liderado por retención en renta (\$10 billones) y aduanas (\$4,23 billones).

Por otro lado, el Gobierno de Ecuador elevó la tarifa por el transporte de crudo colombiano de US\$3 a US\$30 por barril (+900%), una medida anunciada el 26 de enero por la ministra ecuatoriana de Ambiente y Energía, Inés Manzano, y sustentada en el principio de reciprocidad tras decisiones adoptadas por Colombia, como la suspensión de exportaciones de energía.

El ajuste, vigente desde el 23 de enero, aplica al crudo movilizado por el Sistema de Oleoducto Transecuatoriano, operado por Petroecuador, infraestructura clave para Ecopetrol y firmas privadas, con envíos cercanos a 10.300 barriles diarios en noviembre de 2025 hacia el puerto de Esmeraldas para su exportación.

Hoy el Ministerio de Hacienda subastará TES de corto plazo por un monto total de \$900 mil millones.







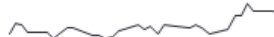




Por último, BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 28 billones de pesos.

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	País	Hora	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 26	BR	06:30	Cuenta corriente	Dic		-4,94B
	BR	06:00	Confianza del consumidor	Ene		90,20%
	MX	07:00	Tasa de desempleo	Dic		2,70%
Martes 27	MX	07:00	Balanza comercial	Dic		0,663B
	US	10:00	Confianza del Consumidor CB	Ene	90,1	89,1
	CL	16:00	Decisión de política monetaria	Ene	4,50%	4,50%
	CO		Subasta de TES de corto plazo por 900 mil millones			
Miércoles 28	US	14:00	Decisión de política monetaria	Ene	3,75%	3,75%
	BR	16:30	Decisión de política monetaria	Ene		15,00%
	CO		Subasta de TES en tasa fija 750 mil millones a largo plazo			
Jueves 29	EZ	05:00	Confianza del consumidor	Ene	-12,4	-13,1
	US	08:30	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	19-ene		200K
	US	08:30	Balanza comercial	Nov		-29,40B
	US	08:30	Exportaciones	Nov		302,00B
	US	08:30	Importaciones	Nov		331,40B
	US	10:00	Ventas del comercio mayorista (m/m)	Nov		-0,40%
	JP	18:30	IPC (a/a)	Ene		1,50%
	JP	18:30	Tasa de desempleo	Ene		2,60%
	JP	18:50	Producción Industrial (m/m)	Dic		-2,7
	JP	18:50	Ventas minoristas (a/a)	Nov		1,00%
	CO	10:00	Recaudo DIAN	Dic		
Viernes 30	EZ	05:00	PIB (a/a)	4T		1,40%
	EZ	05:00	PIB (t/t)	4T		0,30%
	EZ	05:00	Tasa de desempleo	Dic		6,3%
	BR	07:00	Tasa de desempleo	Dic		5,20%
	MX	07:00	PIB (a/a)	4T		-0,10%
	MX	07:00	PIB (t/t)	4T		-0,30%
	CL	07:00	Ventas minoristas (a/a)	Dic		5,80%
	CL	07:00	Tasa de desempleo	Dic		8,40%
	CL	07:00	Producción manufacturera (a/a)	Dic		-1,30%
	US	08:30	IPP (a/a)	Dic		3,00%
	US	08:30	IPP (m/m)	Dic		0,20%
	US	08:30	IPP Núcleo (a/a)	Dic		3,00%
	US	08:30	IPP Núcleo (m/m)	Dic		0,00%
	CO	10:00	Tasa de desempleo	Dic		7,00%
	CO	13:00	Decisión de política monetaria	Ene		9,25%
	CH	20:30	PMI Manufacturero	Ene		50,10
	CH	20:30	PMI Compuesto	Ene		50,70

Fuente: LSEG - Workspace. Investig Economics
*CB: Conference Board

Principales Indicadores del Mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	4139,9	
S&P 500	Puntos	6950,2	
Colcap	Puntos	2521,5	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		3678,1	
Índice DXY	Puntos	96,7	
Petróleo WTI	Dólares por barril	60,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		4,23%	
Bunds 10 años		2,88%	
TES 2033		12,60%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	202,1	
VIX	Puntos	16,1	

* Cierres a las 8:54 am