



FINANCIAL RISK
MANAGEMENT

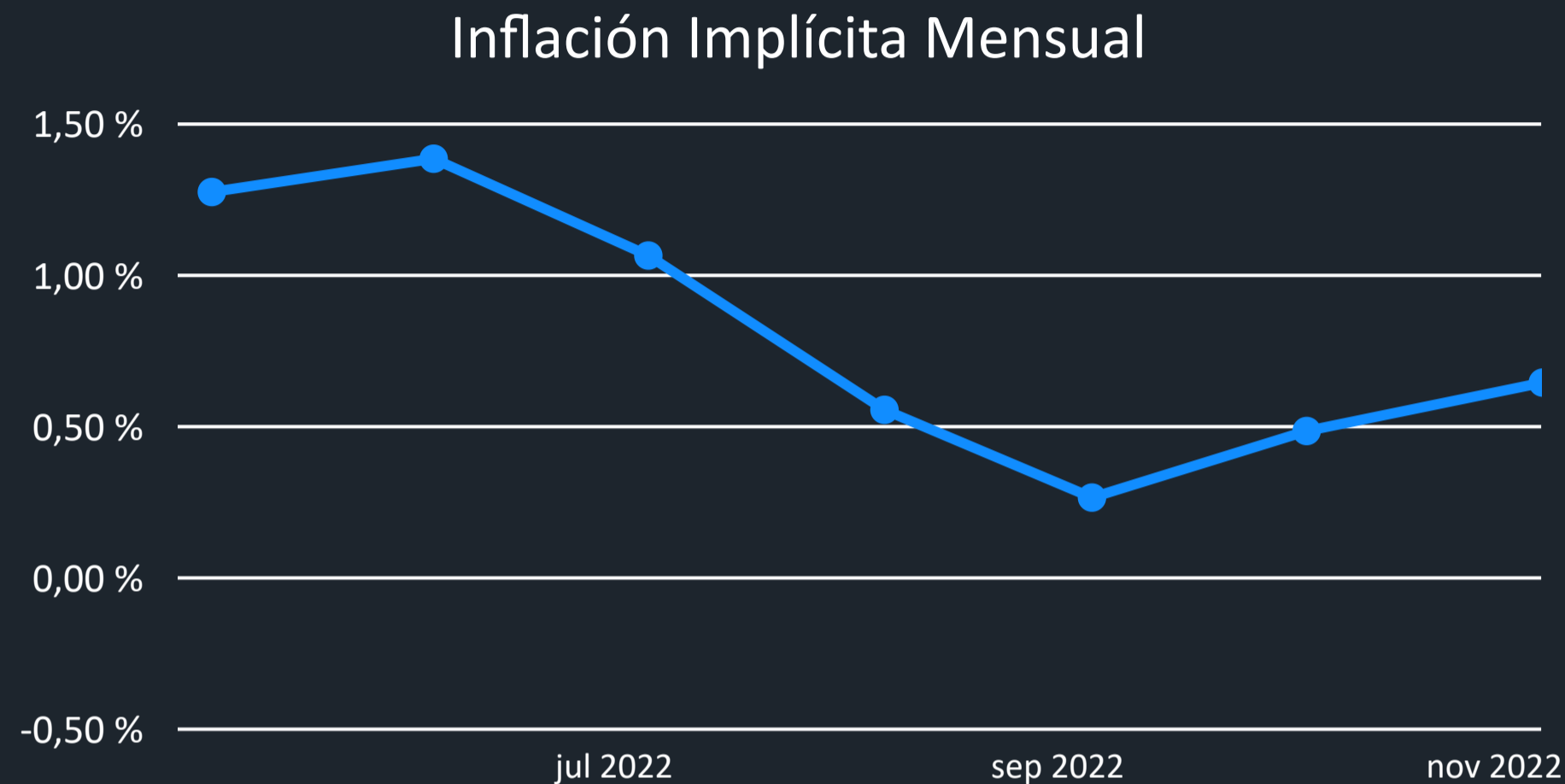
Proyecciones Macroeconómicas Colombia

Abril 2022

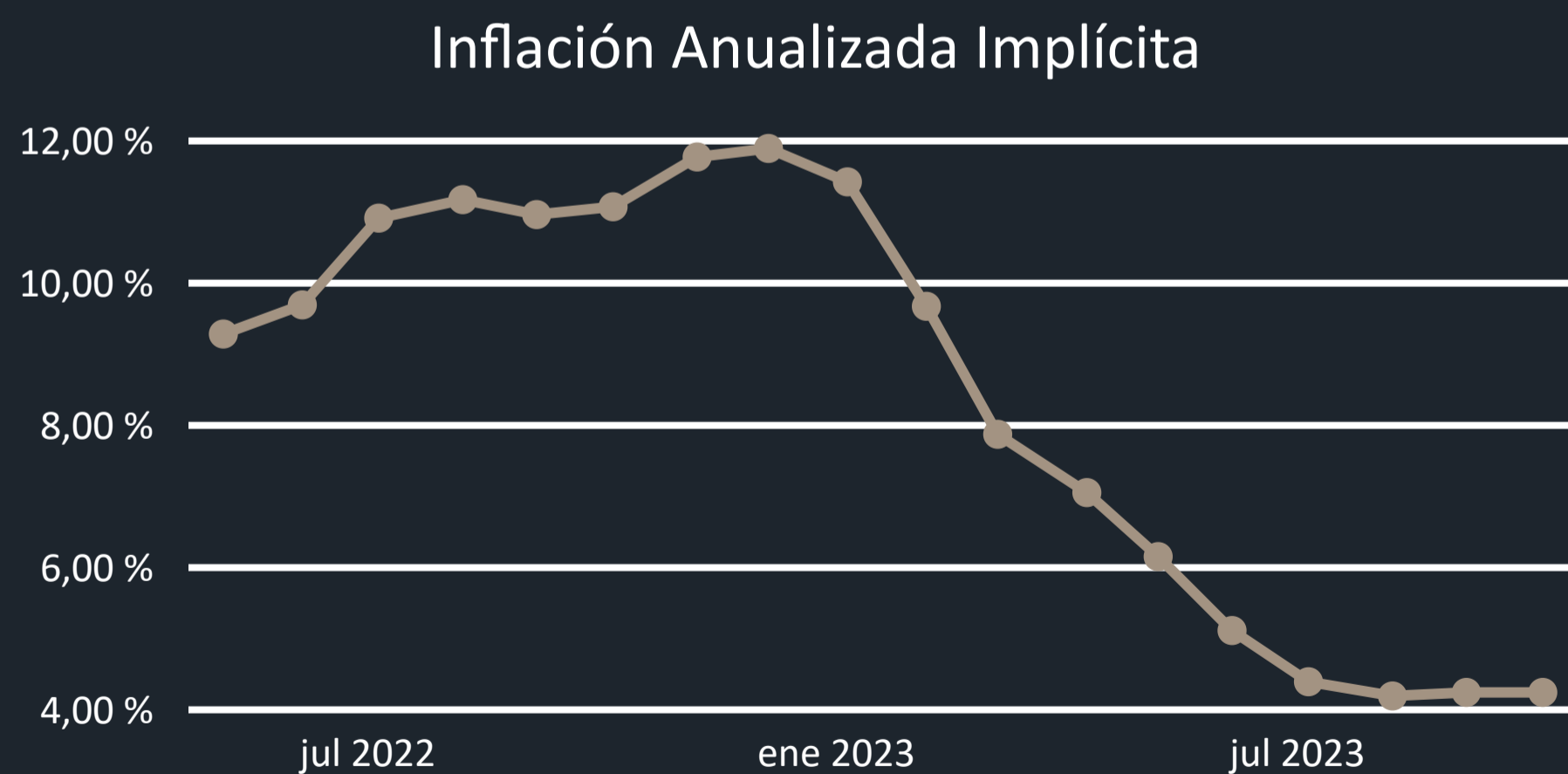
Proyección de Inflación

Fecha	Inflación Mes	Inflación Fin de Año	Inflación en 12 Meses	Inflación Fin del Próximo Año
abril de 2022	0,7654 %	7,0358 %	4,6268 %	4,1889 %

Inflación Implícita Colombia



Año	Proyección Inflación**
2022	7,0358 %



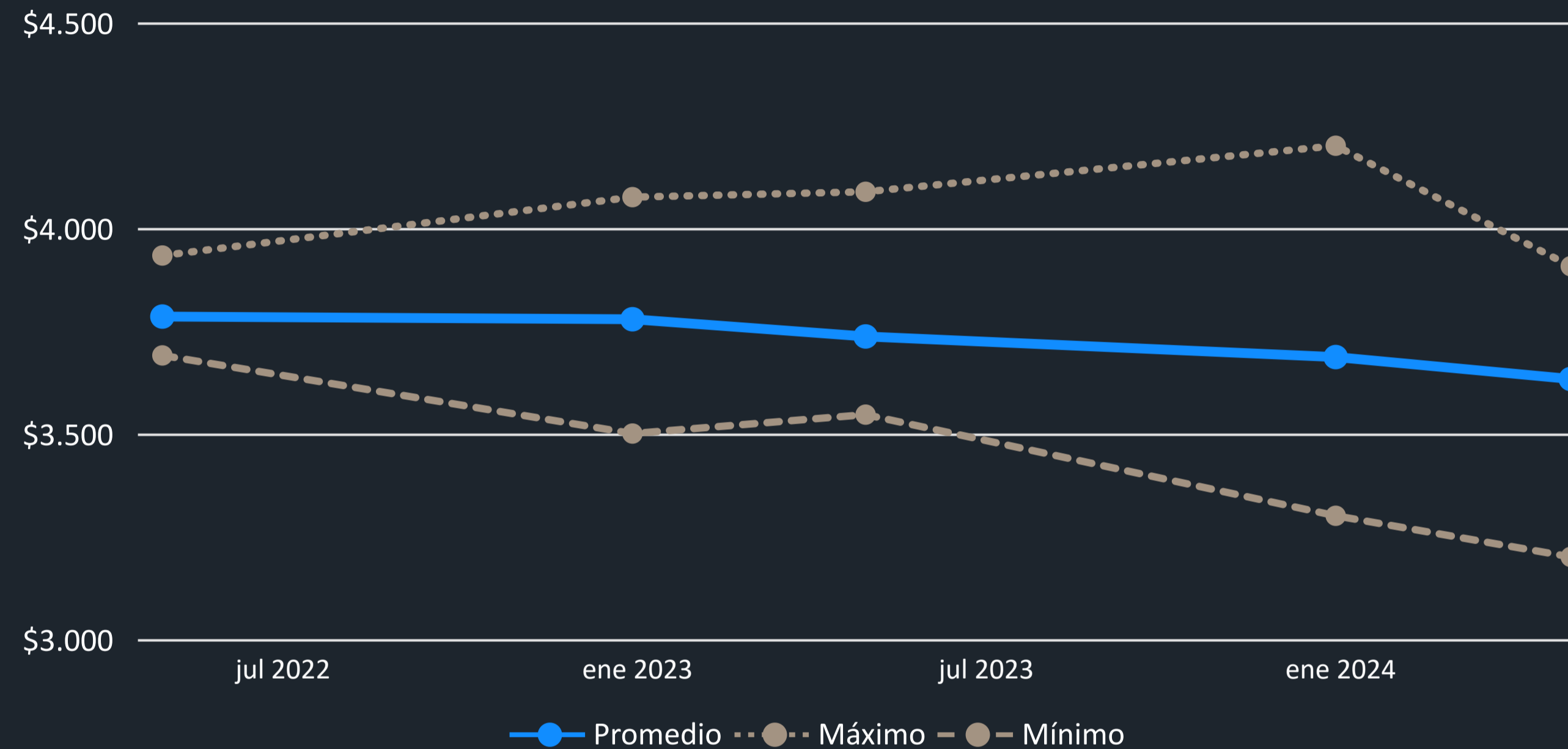
Inflación Implícita

Periodo	Variación % MoM	Variación % YoY
mayo de 2022	1,27 %	9,26 %
junio de 2022	1,38 %	9,67 %
julio de 2022	1,06 %	10,89 %
agosto de 2022	0,55 %	11,15 %
septiembre de 2022	0,26 %	10,94 %
octubre de 2022	0,48 %	11,05 %
noviembre de 2022	0,64 %	11,75 %
diciembre de 2022	0,61 %	11,87 %
enero de 2023	0,31 %	11,40 %
febrero de 2023	0,07 %	9,65 %
marzo de 2023	-0,04 %	7,85 %
abril de 2023	0,23 %	7,03 %
mayo de 2023	0,42 %	6,13 %
junio de 2023	0,39 %	5,09 %
julio de 2023	0,37 %	4,37 %
agosto de 2023	0,35 %	4,17 %
septiembre de 2023	0,31 %	4,22 %
octubre de 2023	0,48 %	4,22 %

Información fue extraída directamente de NetGO
 ** Encuesta Banco de la República de Colombia

Expectativas USD/COP

Expectativas Encuesta TRM



Encuesta de Expectativas de Analistas Económicos

Fecha	Media	Mediana	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo	Número de participantes
abril de 2022	\$3.785	\$3.785	\$40,2	\$3.690	\$3.933	39
diciembre de 2022	\$3.778	\$3.755	\$107,9	\$3.500	\$4.075	39
abril de 2023	\$3.736	\$3.719	\$118,9	\$3.546	\$4.088	37
diciembre de 2023	\$3.686	\$3.702	\$165,1	\$3.300	\$4.200	38
abril de 2024	\$3.633	\$3.662	\$161,4	\$3.200	\$3.907	34

USD/COP Histórico



FINANCIAL RISK
MANAGEMENT

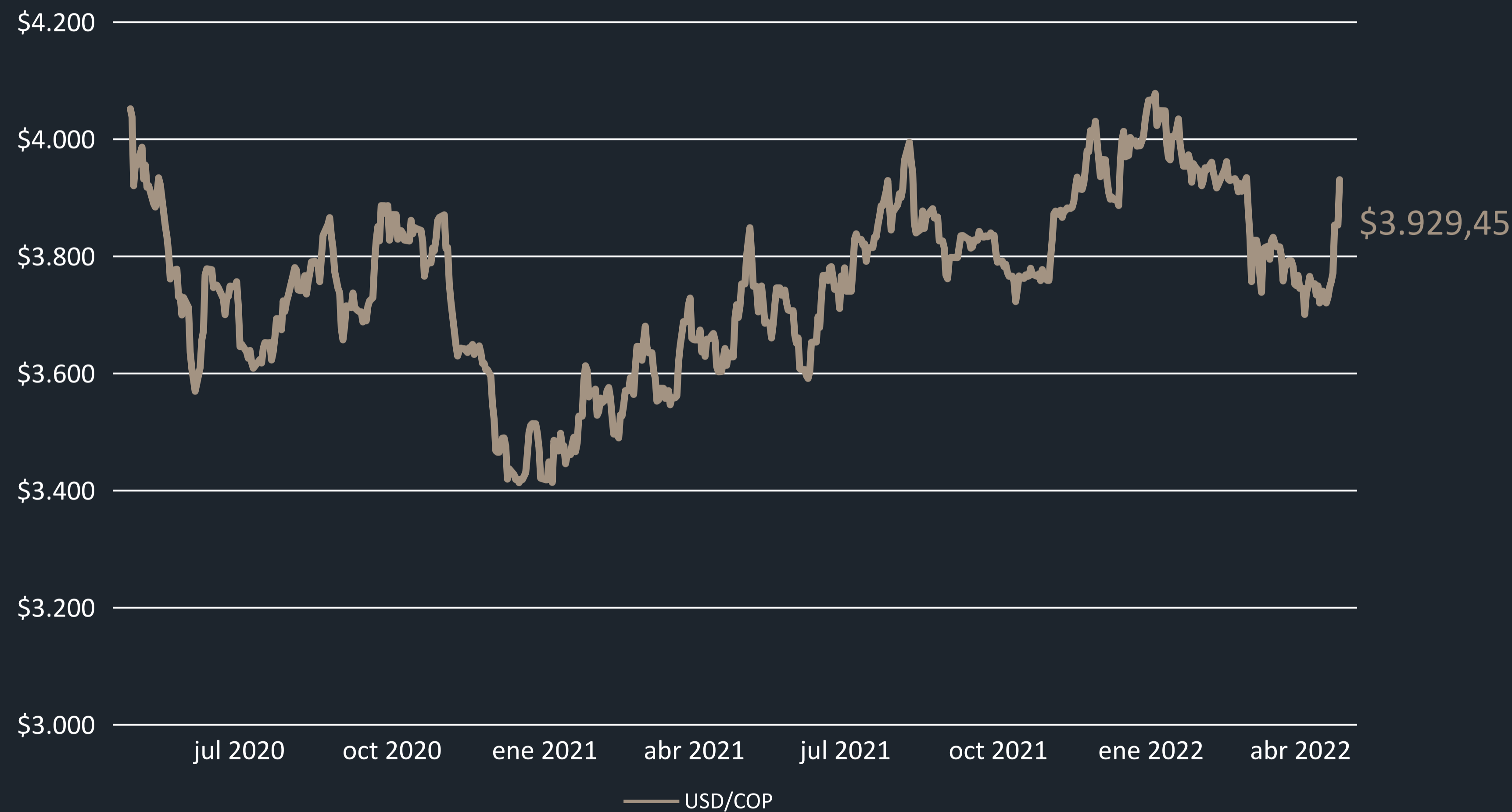


La información fue extraída directamente de NetGO

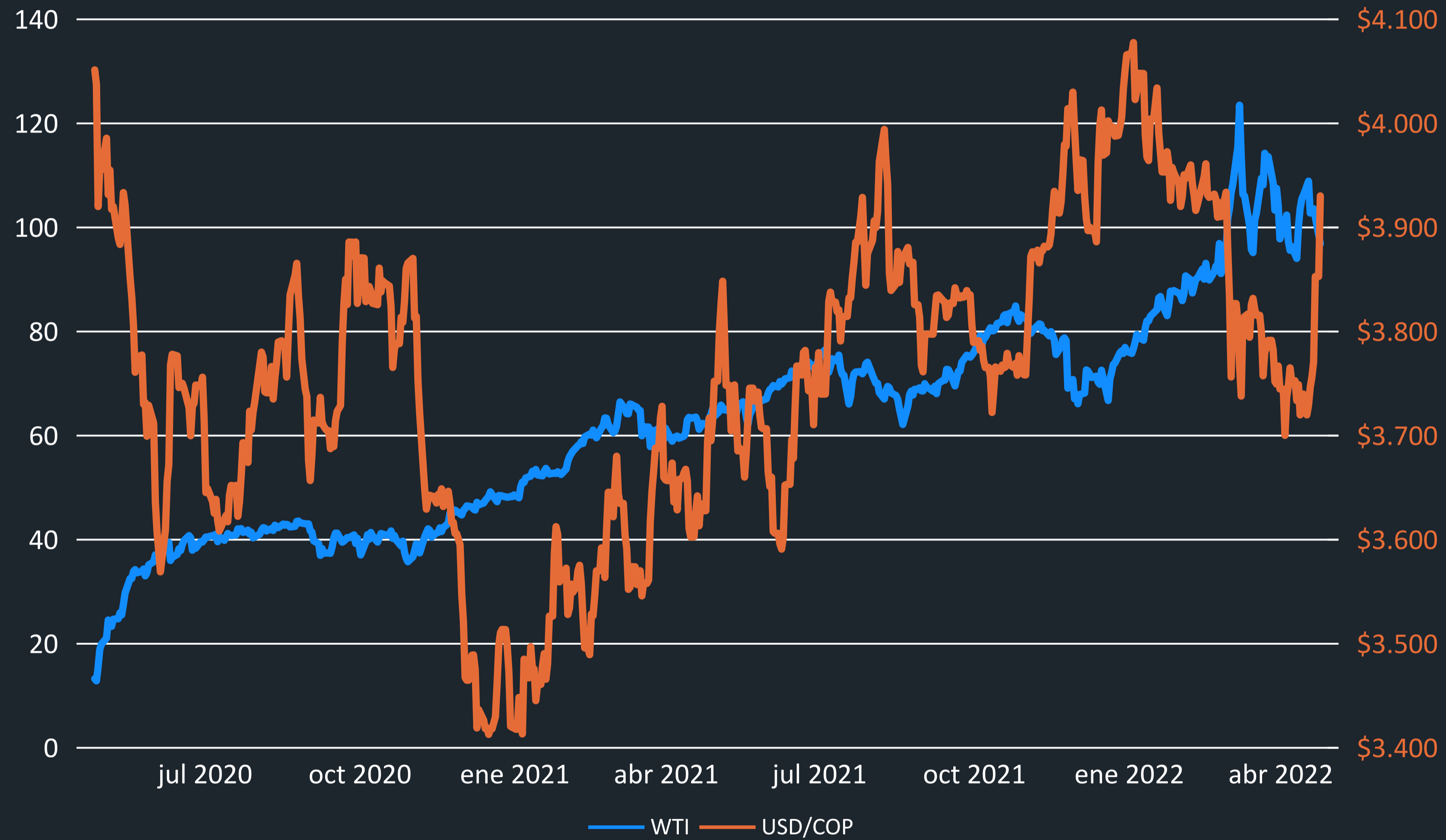
USD/COP 2019-2021



FINANCIAL RISK
MANAGEMENT



USD/COP Vs. Petróleo WTI



USD/COP Volatilidad ATM

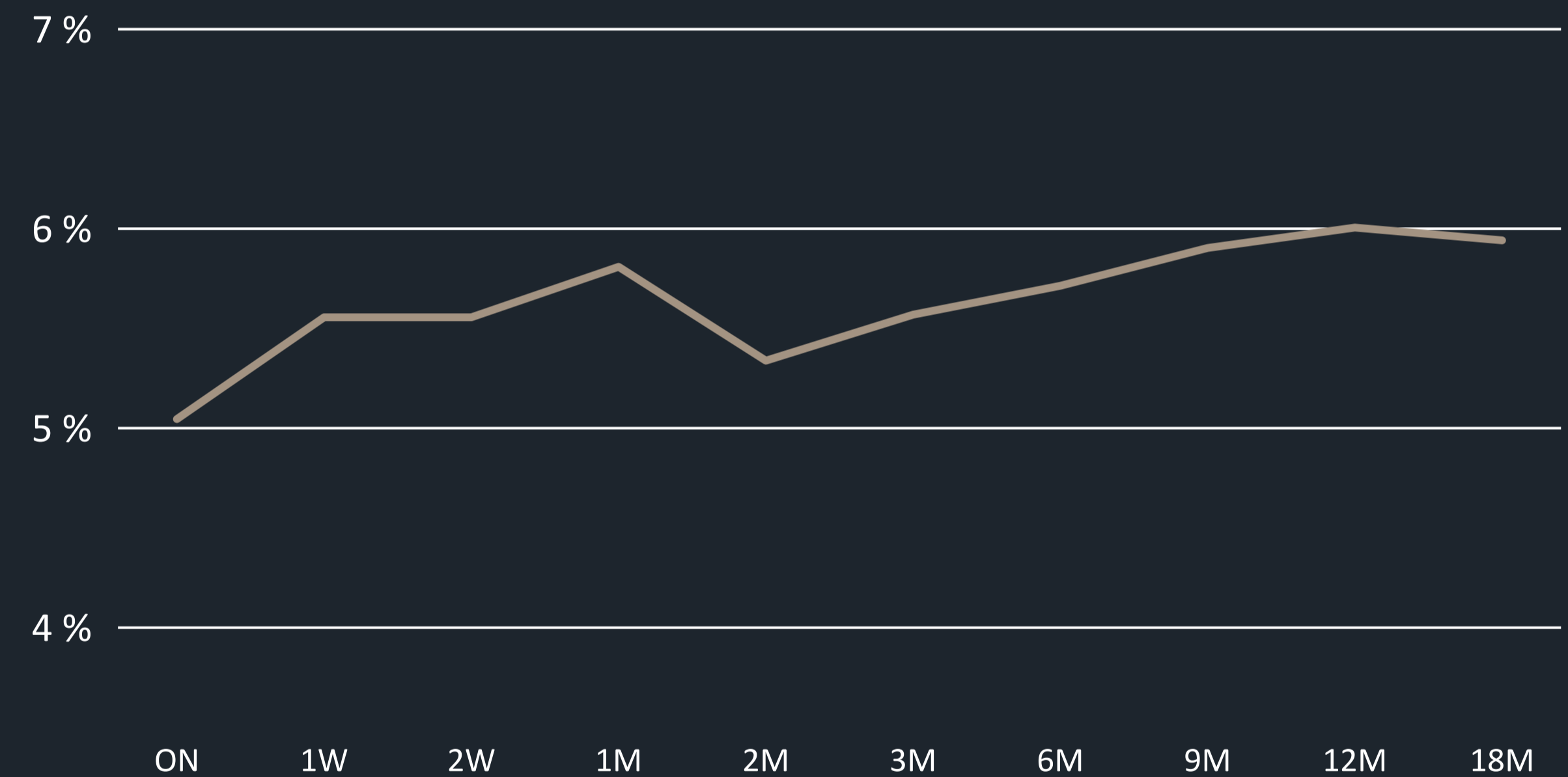


Forward USD/COP

Forward USD/COP

Tenor	Precio Forward	Puntos Forward	Devaluación
ON	\$3.930,00	\$0,55	5,04 %
1W	\$3.933,69	\$4,24	5,55 %
2W	\$3.937,93	\$8,48	5,55 %
1M	\$3.948,45	\$19,00	5,80 %
2M	\$3.964,95	\$35,50	5,33 %
3M	\$3.984,70	\$55,25	5,56 %
6M	\$4.043,45	\$114,00	5,71 %
9M	\$4.106,45	\$177,00	5,90 %
12M	\$4.168,45	\$239,00	6,00 %
18M	\$4.284,45	\$355,00	5,93 %

Devaluación Tipo de cambio USD/COP



EUR/USD Histórico



FINANCIAL RISK
MANAGEMENT



EUR/USD 2019-2021



FINANCIAL RISK
MANAGEMENT



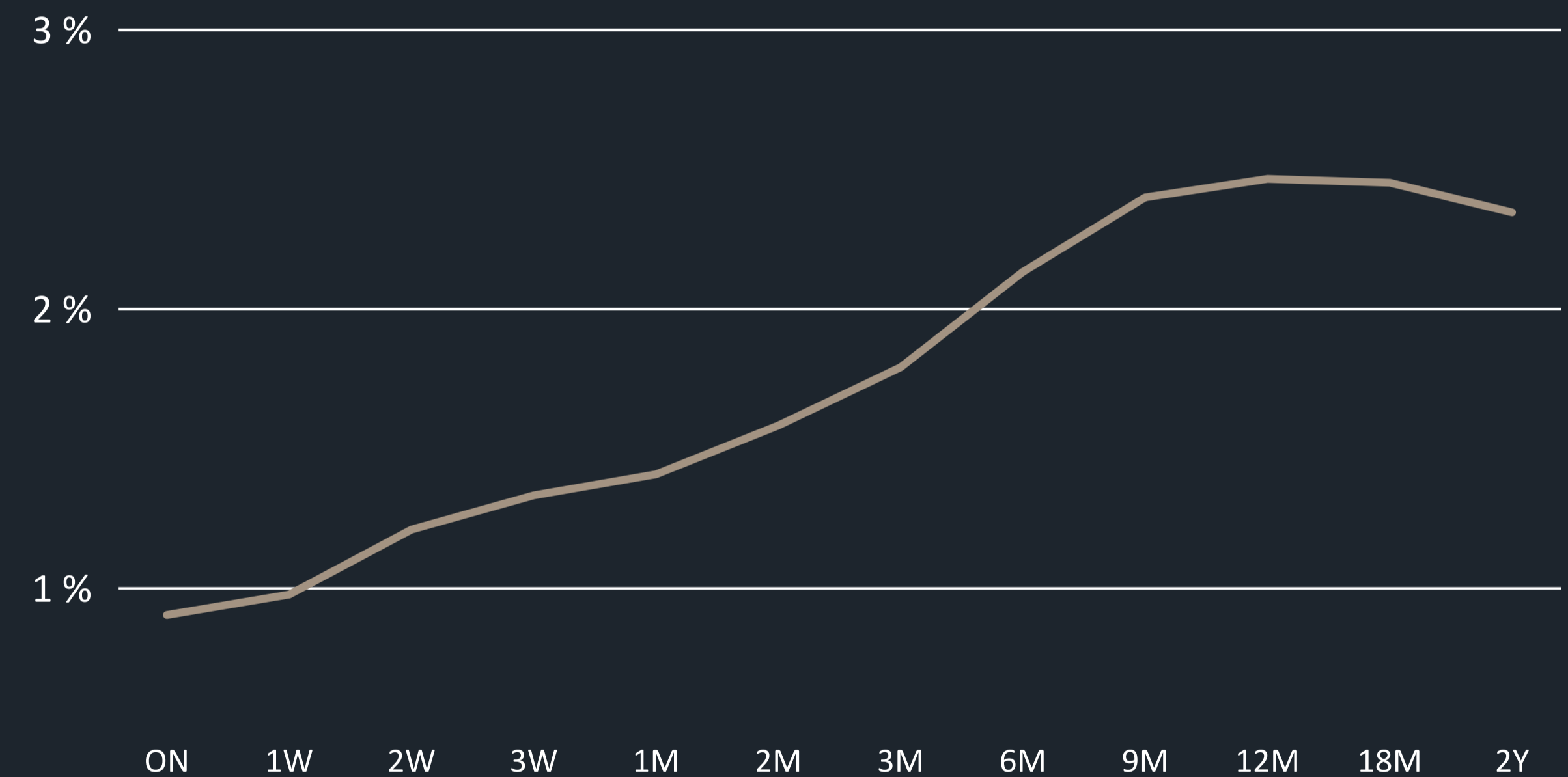
La información fue extraída directamente de NetGO

Forward EUR/USD

Forward EUR/USD

Tenor	Precio Forward	Puntos Forward	Devaluación
ON	\$1,0716	\$0,0000	0,90 %
1W	\$1,0718	\$0,0002	0,97 %
2W	\$1,0721	\$0,0005	1,21 %
3W	\$1,0724	\$0,0008	1,33 %
1M	\$1,0728	\$0,0013	1,40 %
2M	\$1,0744	\$0,0029	1,58 %
3M	\$1,0764	\$0,0048	1,79 %
6M	\$1,0831	\$0,0116	2,13 %
9M	\$1,0912	\$0,0196	2,40 %
12M	\$1,0983	\$0,0267	2,46 %
18M	\$1,1115	\$0,0399	2,45 %
2Y	\$1,1225	\$0,0510	2,34 %

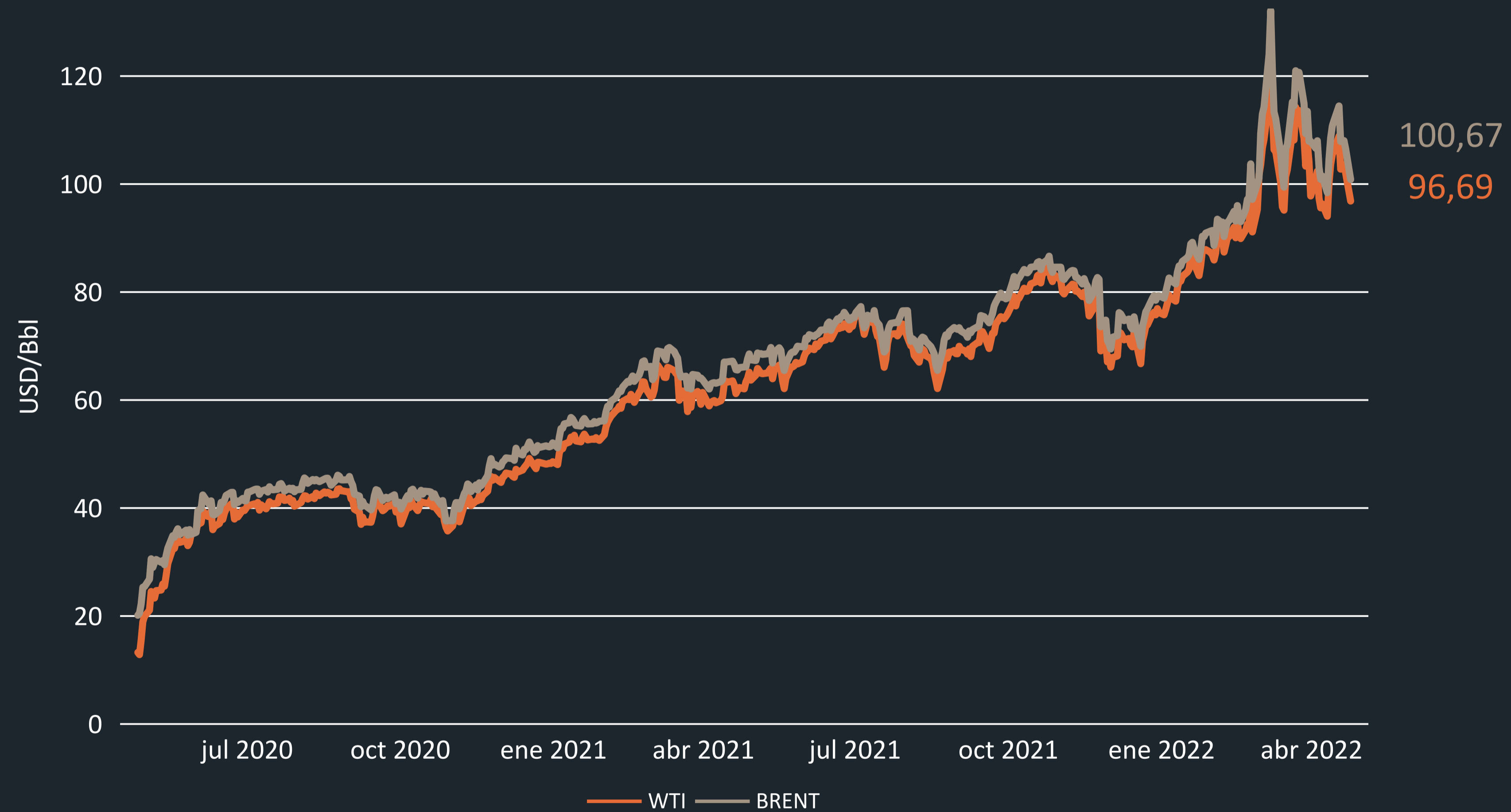
Devaluación Tipo de cambio EUR/USD



Precio Histórico Petróleo



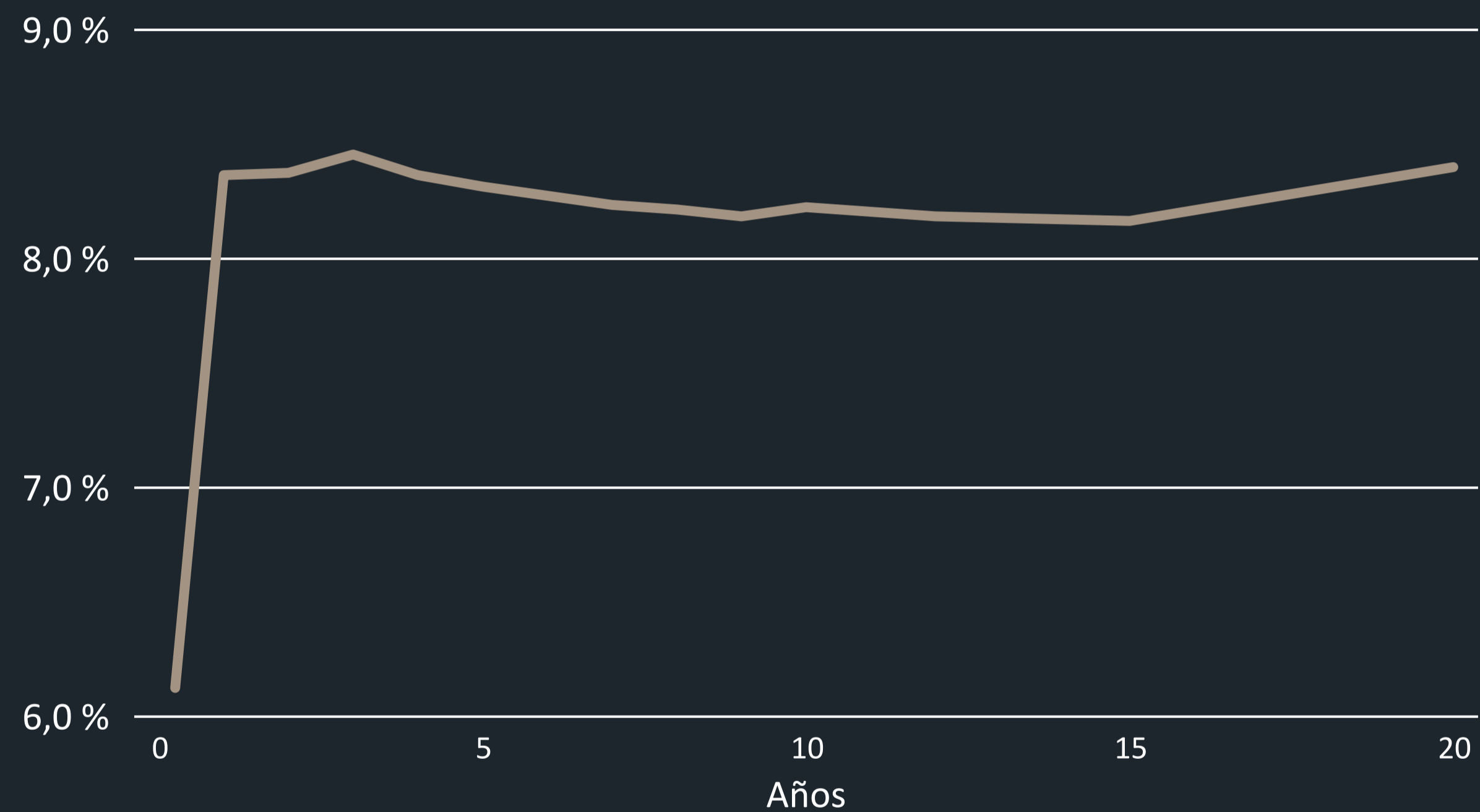
FINANCIAL RISK
MANAGEMENT



Curvas Swap IBR Colombia

Curva Swap IBR Colombia

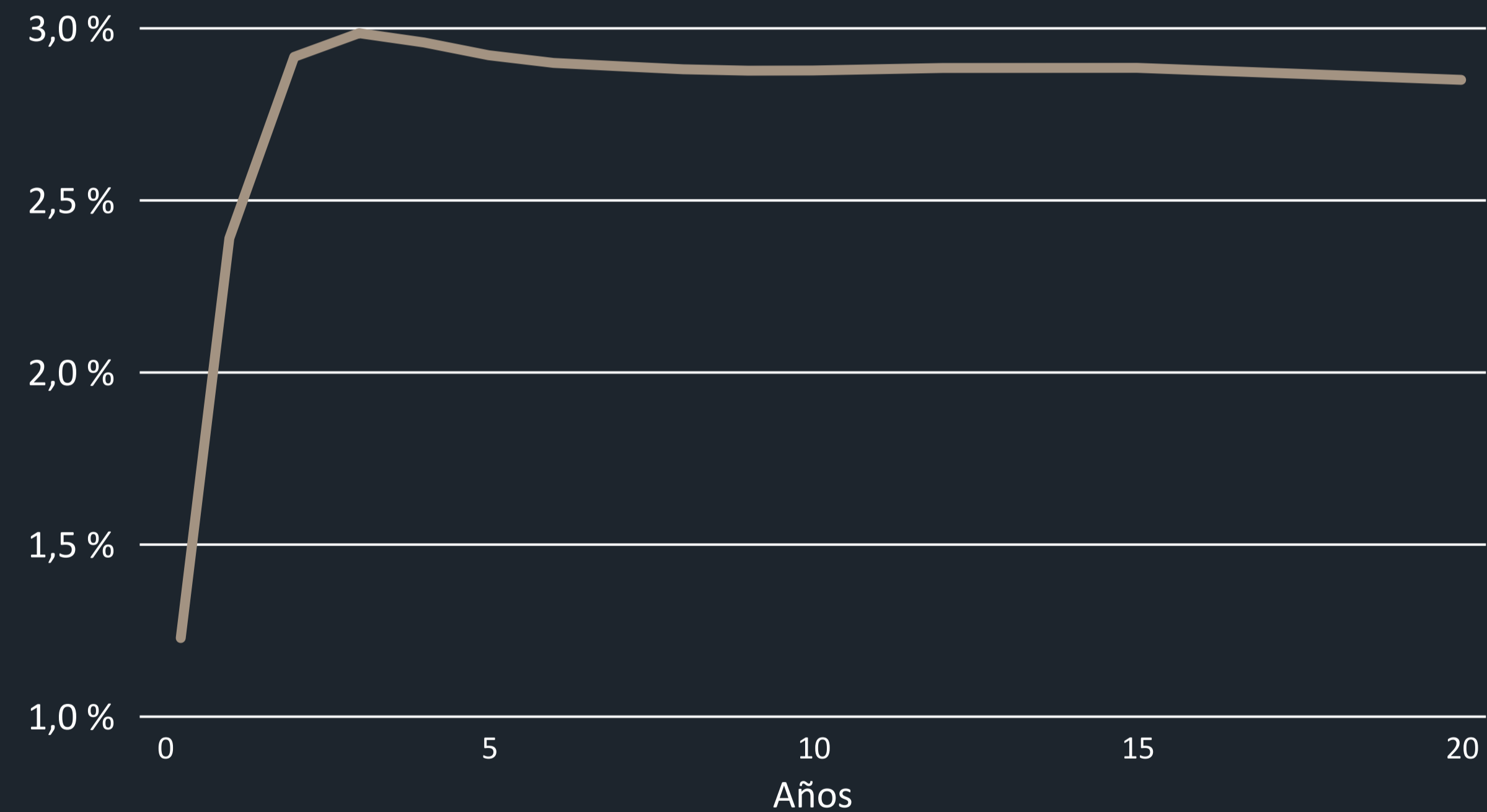
Años	Tasa
0,25	6,12 %
1,00	8,36 %
2,00	8,37 %
3,00	8,45 %
4,00	8,36 %
5,00	8,31 %
6,00	8,27 %
7,00	8,23 %
8,00	8,21 %
9,00	8,18 %
10,00	8,22 %
12,00	8,18 %
15,00	8,16 %
20,00	8,40 %



Curva Swap EEUU - LIBOR 3M

LIBOR 3M

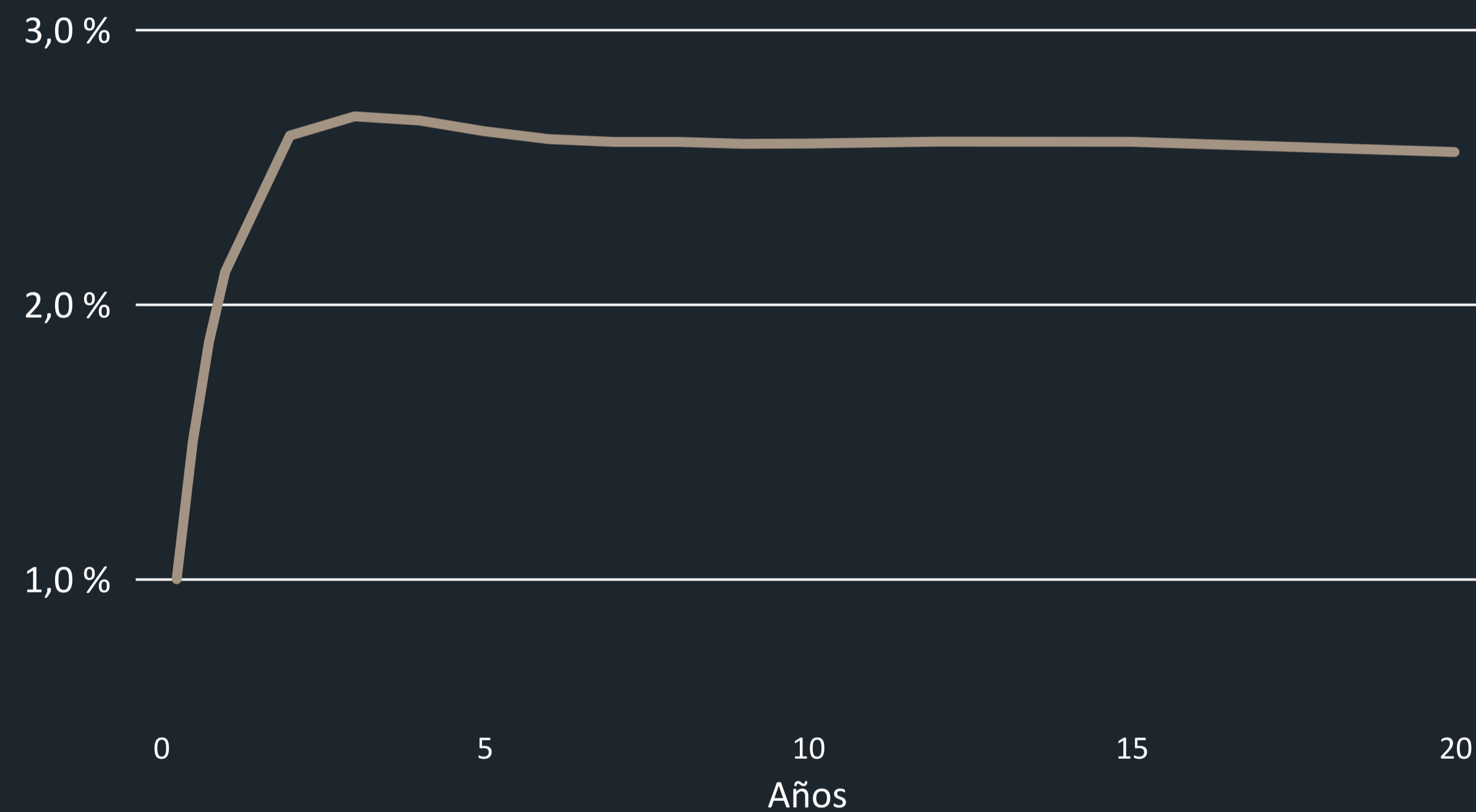
Años	Tasa
0,25	1,22 %
1,00	2,39 %
2,00	2,91 %
3,00	2,98 %
4,00	2,96 %
5,00	2,92 %
6,00	2,90 %
7,00	2,89 %
8,00	2,88 %
9,00	2,87 %
10,00	2,87 %
12,00	2,88 %
15,00	2,88 %
20,00	2,85 %



Curva Swap EEUU - SOFR

SOFR

Años	Tasa
0,25	1,00 %
0,50	1,50 %
0,75	1,86 %
1,00	2,12 %
2,00	2,61 %
3,00	2,68 %
4,00	2,67 %
5,00	2,63 %
6,00	2,60 %
7,00	2,59 %
8,00	2,59 %
9,00	2,58 %
10,00	2,58 %
12,00	2,59 %
15,00	2,59 %
20,00	2,55 %



Disclaimer



El presente documento ha sido preparado por NetGO y su contenido es de carácter estrictamente confidencial. Este documento no puede ser reproducido, distribuido o publicado por el receptor ni utilizado bajo ningún concepto sin previo consentimiento por escrito de NetGO. Aunque la información contenida en este documento se basa en fuentes consideradas fiables, NetGO no puede garantizar la exactitud y veracidad de las mismas. Las opiniones presentadas en este documento representan las de NetGO en este momento y están, por tanto, sujetas a enmiendas y alteraciones. NetGO no es responsable de ninguna pérdida directa o reducción de beneficios que pueda resultar del uso de la información contenida en el presente documento.