



FINANCIAL RISK
MANAGEMENT

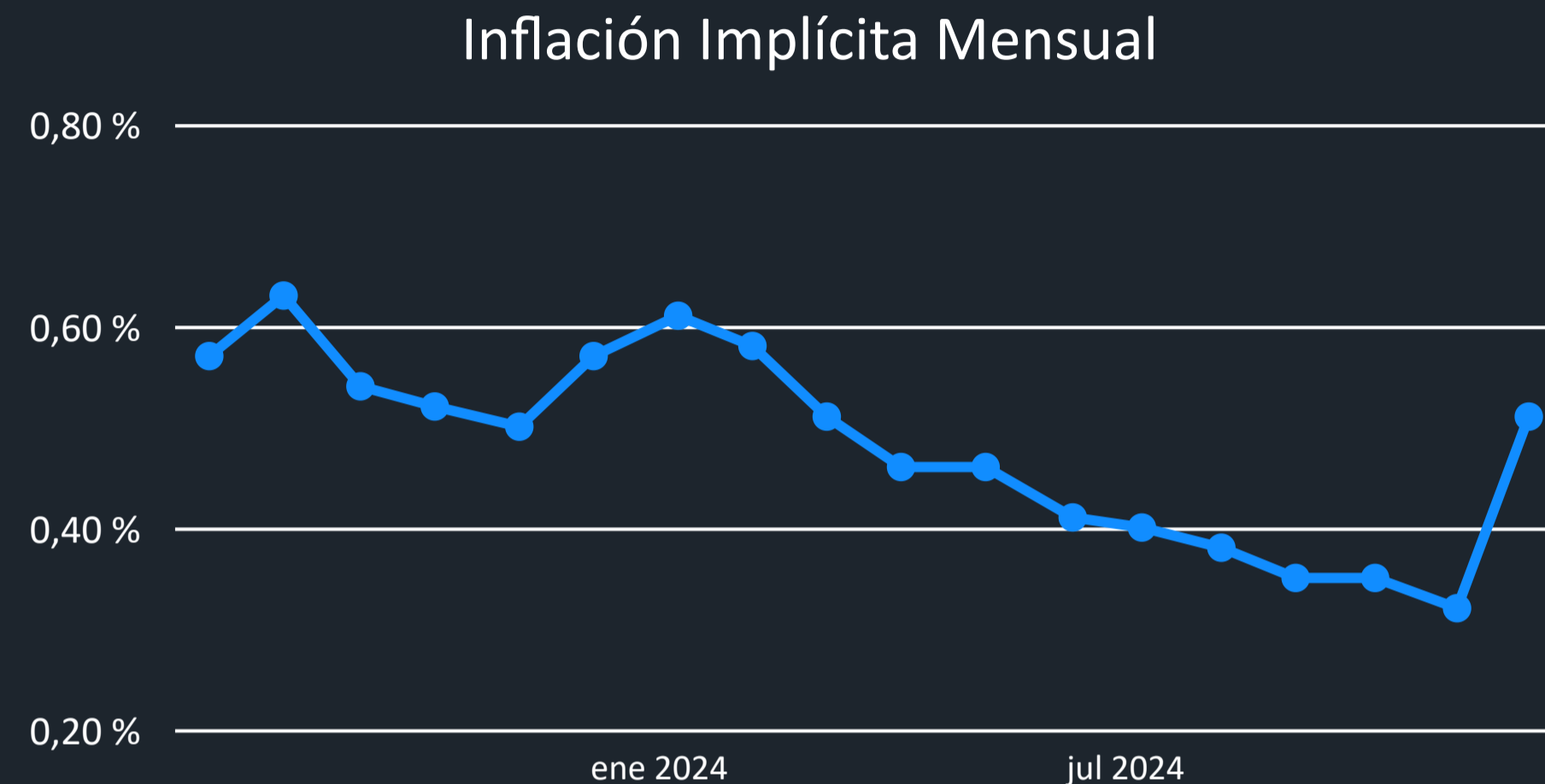
Proyecciones Macroeconómicas Colombia

Junio 2023

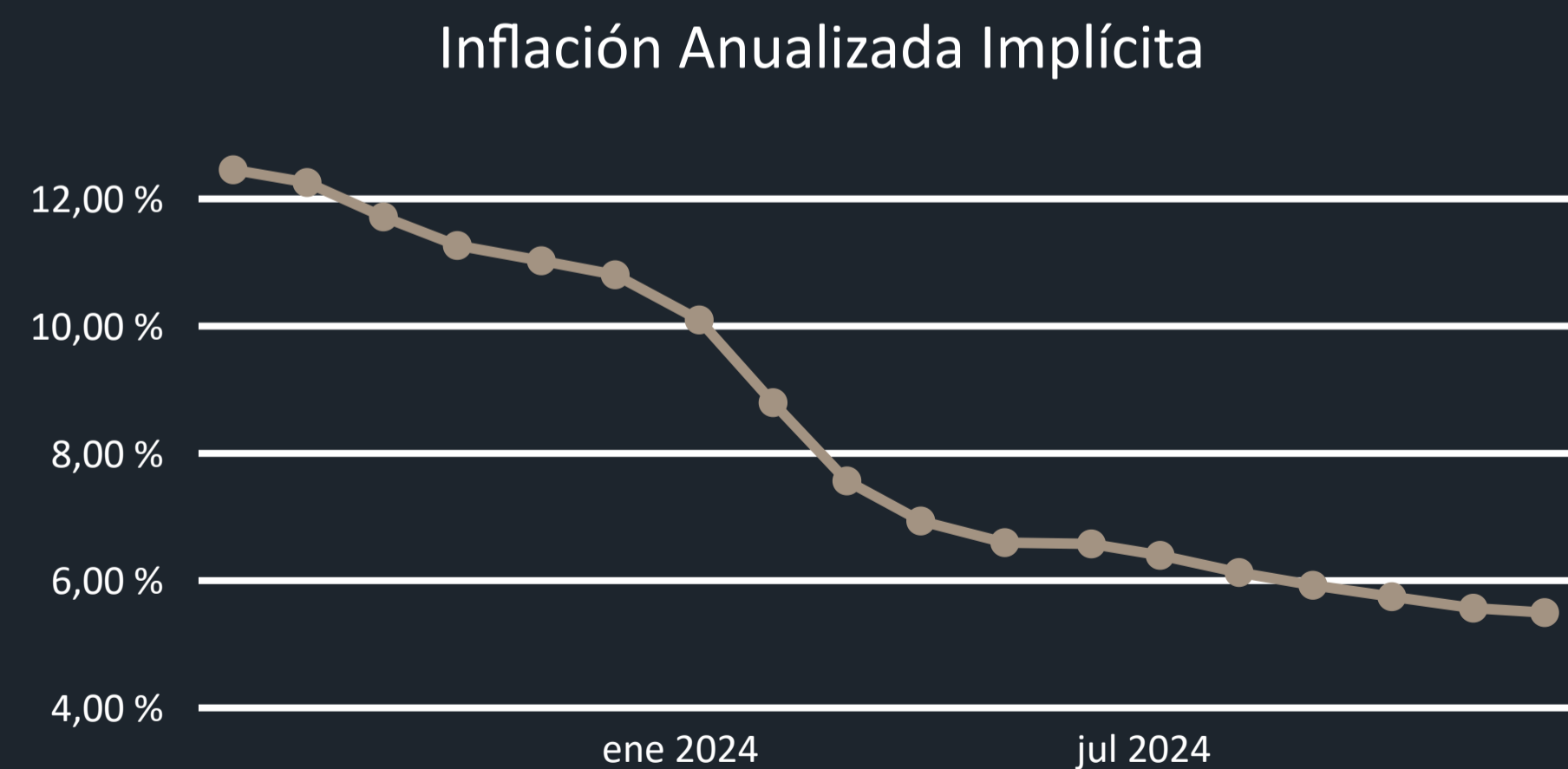
Proyección de Inflación

Fecha	Inflación Mes	Inflación Fin de Año	Inflación en 12 Meses	Inflación en 24 Meses
junio de 2023	0,3676 %	9,0424 %	6,3954 %	4,2075 %

Inflación Implícita Colombia



Año	Proyección Inflación**
2023	9,0424 %



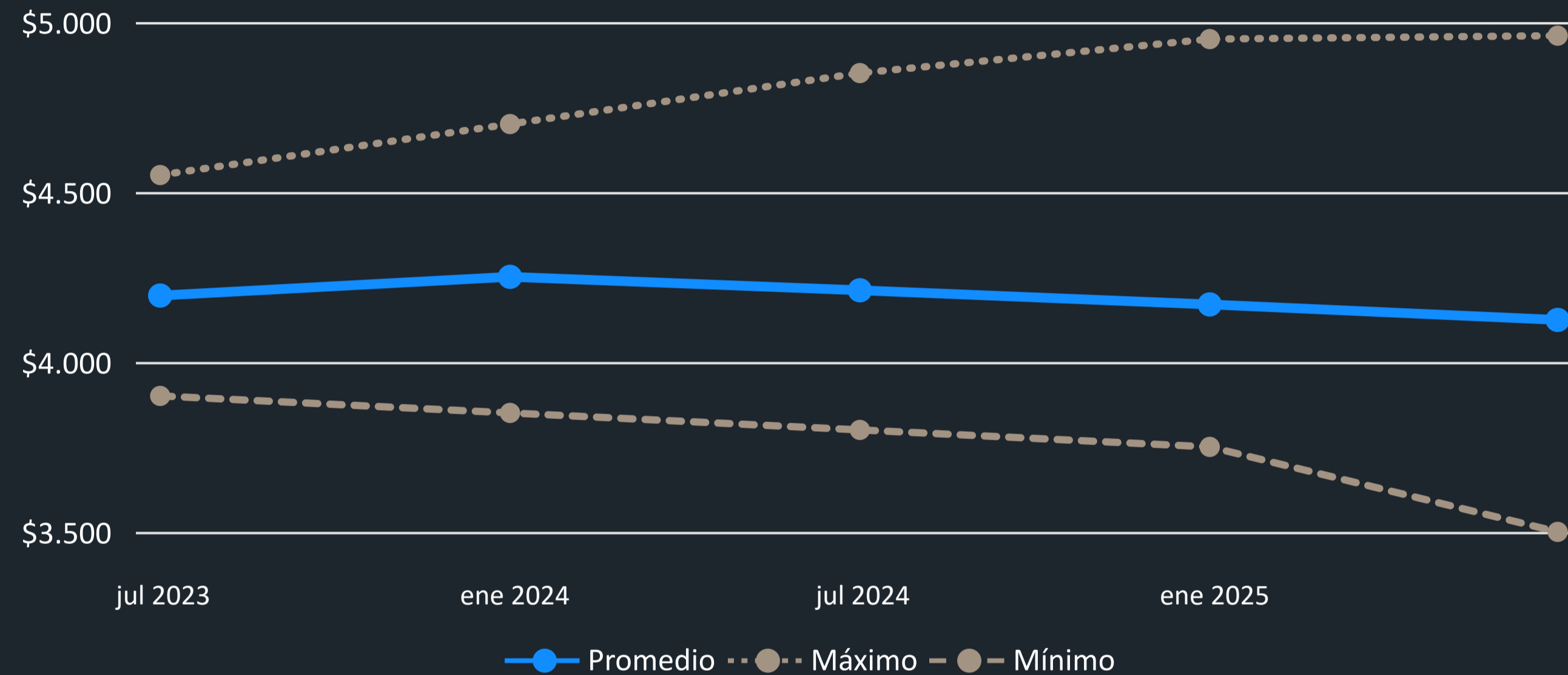
Inflación Implícita

Periodo	Variación % MoM	Variación % YoY
julio de 2023	0,57 %	12,43 %
agosto de 2023	0,63 %	12,23 %
septiembre de 2023	0,54 %	11,69 %
octubre de 2023	0,52 %	11,24 %
noviembre de 2023	0,50 %	11,00 %
diciembre de 2023	0,57 %	10,78 %
enero de 2024	0,61 %	10,07 %
febrero de 2024	0,58 %	8,77 %
marzo de 2024	0,51 %	7,54 %
abril de 2024	0,46 %	6,91 %
mayo de 2024	0,46 %	6,57 %
junio de 2024	0,41 %	6,55 %
julio de 2024	0,40 %	6,37 %
agosto de 2024	0,38 %	6,10 %
septiembre de 2024	0,35 %	5,90 %
octubre de 2024	0,35 %	5,72 %
noviembre de 2024	0,32 %	5,54 %
diciembre de 2024	0,51 %	5,47 %

Información fue extraída directamente de NetGO

** Encuesta Banco de la República de Colombia

Expectativas Encuesta TRM



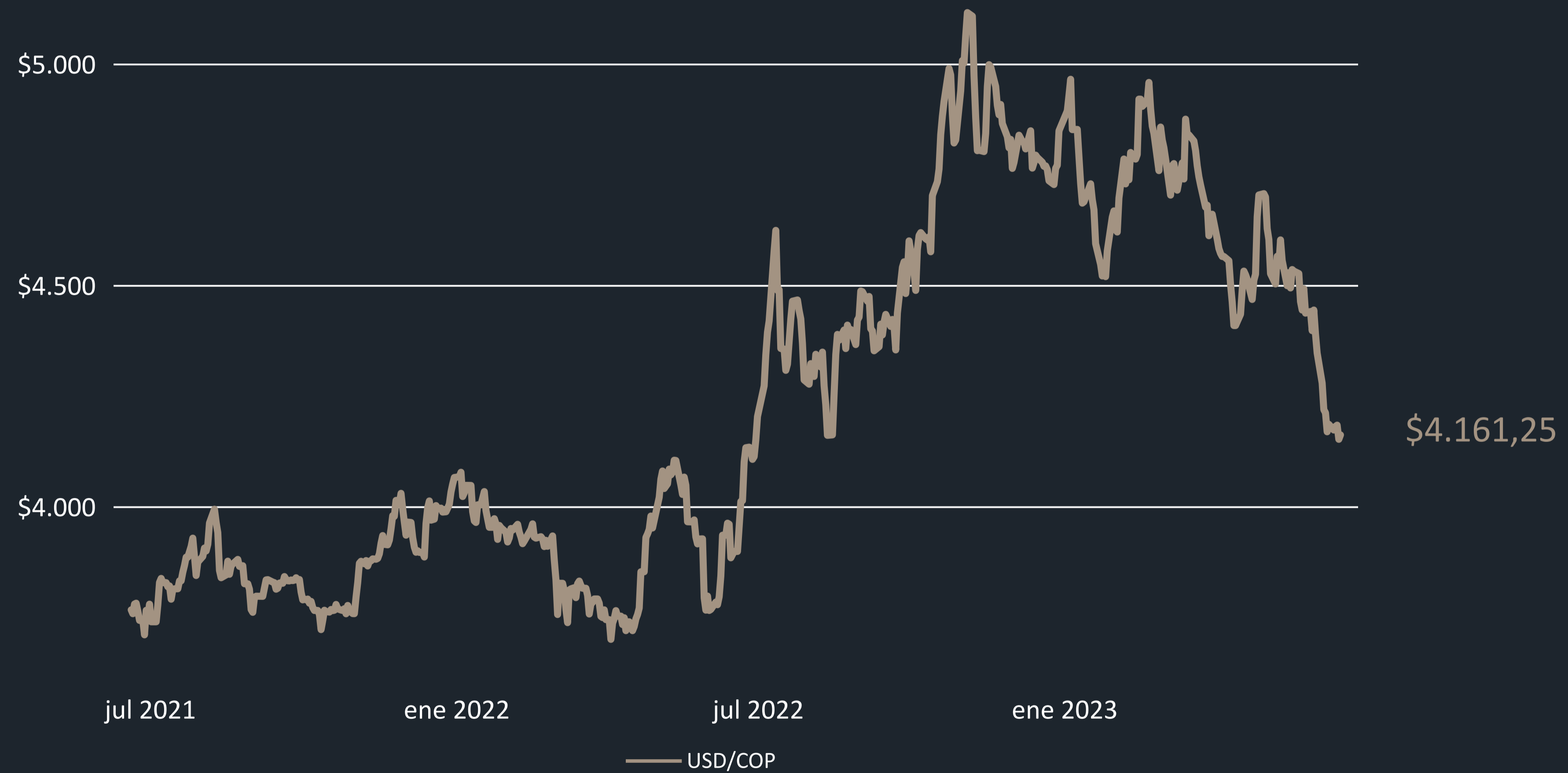
Encuesta de Expectativas de Analistas Económicos

Fecha	Media	Mediana	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo	Número de participantes
junio de 2023	\$4.195	\$4.200	\$117,4	\$3.900	\$4.550	41
diciembre de 2023	\$4.250	\$4.270	\$193,1	\$3.850	\$4.700	41
junio de 2024	\$4.211	\$4.200	\$245,6	\$3.800	\$4.850	39
diciembre de 2024	\$4.169	\$4.152	\$294,7	\$3.750	\$4.950	40
junio de 2025	\$4.124	\$4.175	\$333,7	\$3.500	\$4.960	36

USD/COP Histórico



USD/COP 2021-2023

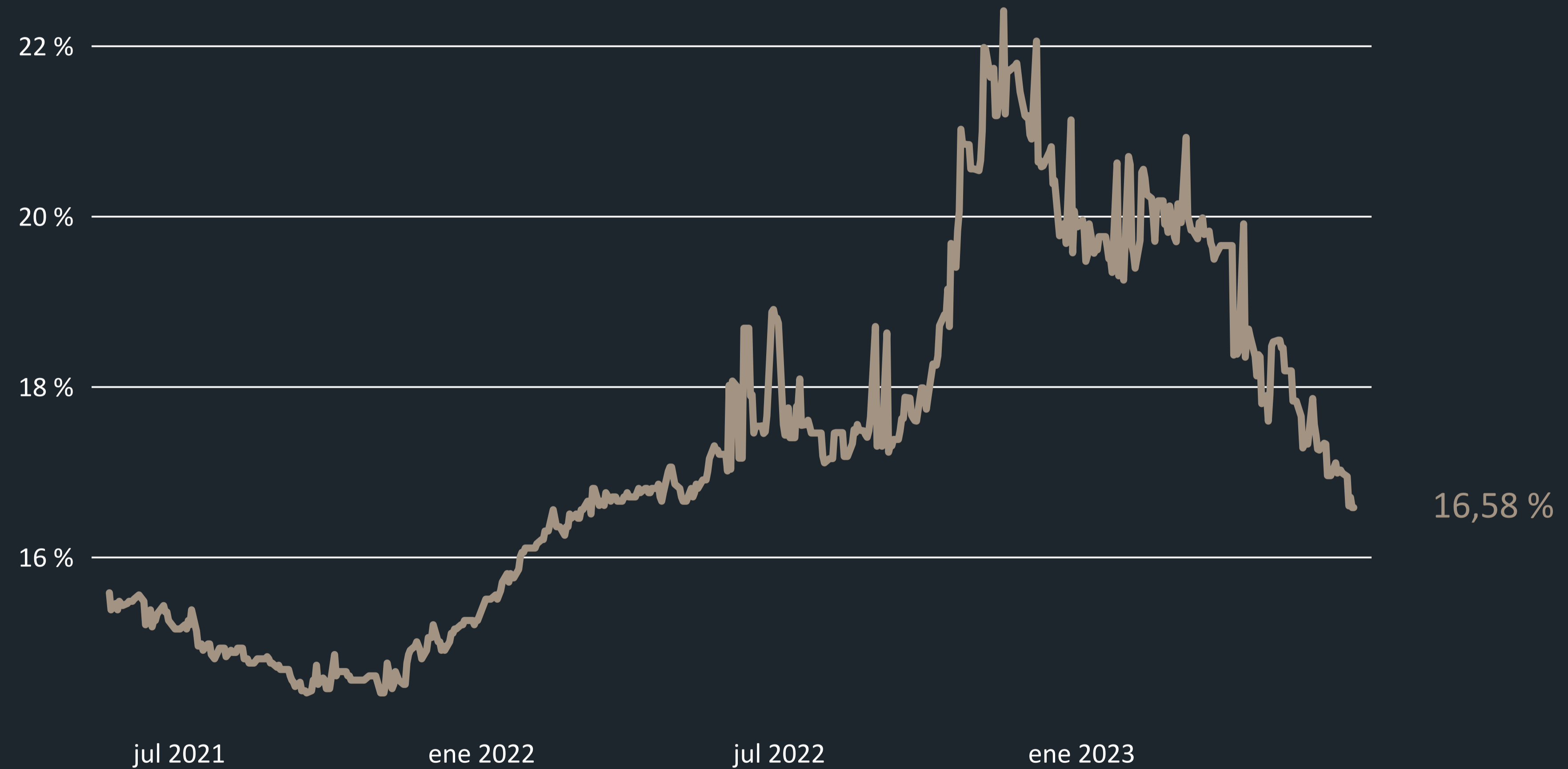


USD/COP Vs. Petróleo WTI



La información fue extraída directamente de NetGO

USD/COP Volatilidad ATM

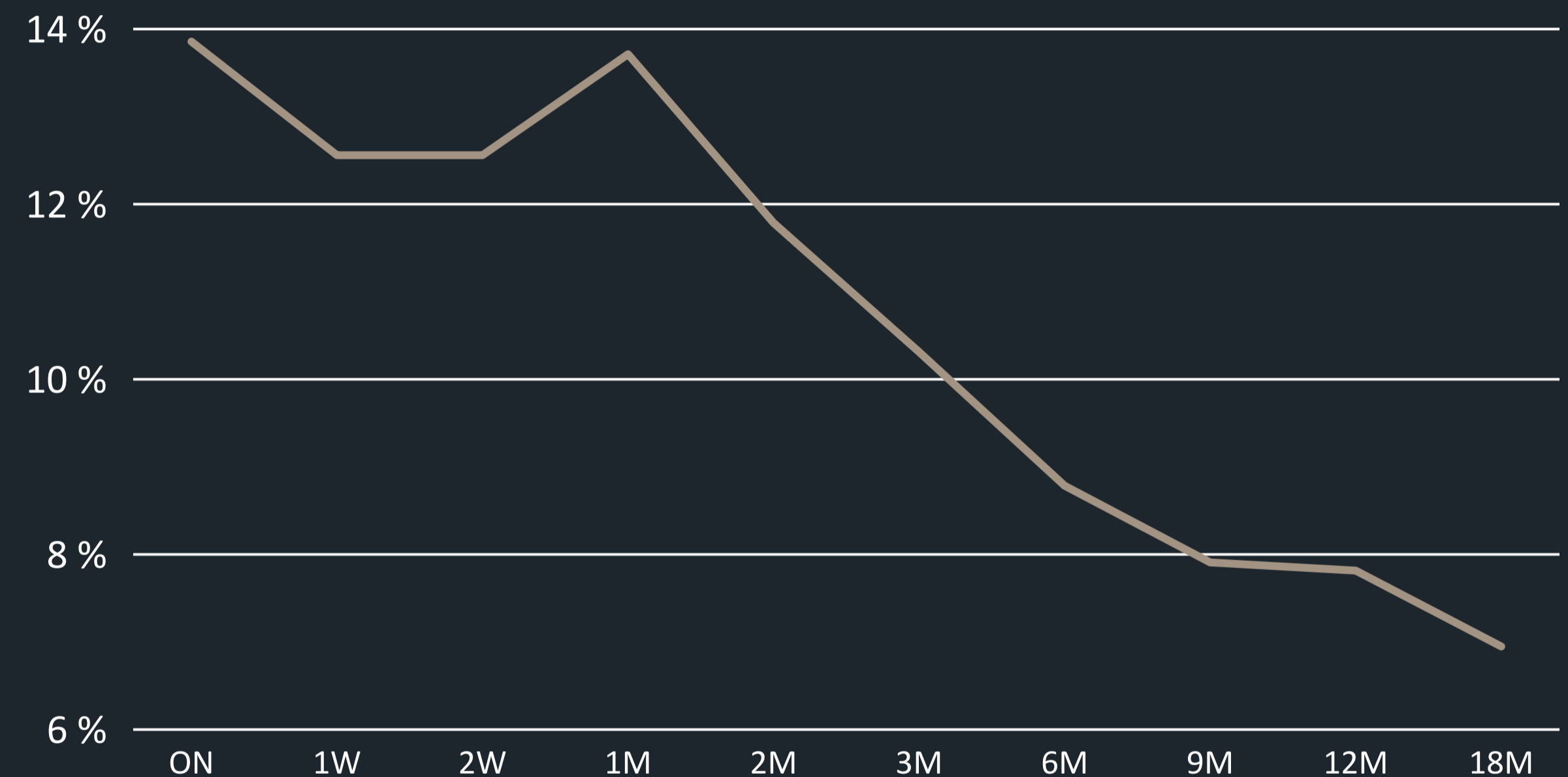


Forward USD/COP

Forward USD/COP

Tenor	Precio Forward	Puntos Forward	Devaluación
ON	\$4.162,85	\$1,60	13,84 %
1W	\$4.171,40	\$10,15	12,54 %
2W	\$4.181,55	\$20,30	12,54 %
1M	\$4.208,75	\$47,50	13,70 %
2M	\$4.244,25	\$83,00	11,77 %
3M	\$4.270,75	\$109,50	10,30 %
6M	\$4.346,75	\$185,50	8,77 %
9M	\$4.411,25	\$250,00	7,89 %
12M	\$4.491,25	\$330,00	7,80 %
18M	\$4.601,25	\$440,00	6,93 %

Devaluación Tipo de cambio USD/COP



EUR/USD Histórico



FINANCIAL RISK
MANAGEMENT



La información fue extraída directamente de NetGO

EUR/USD 2021-2023

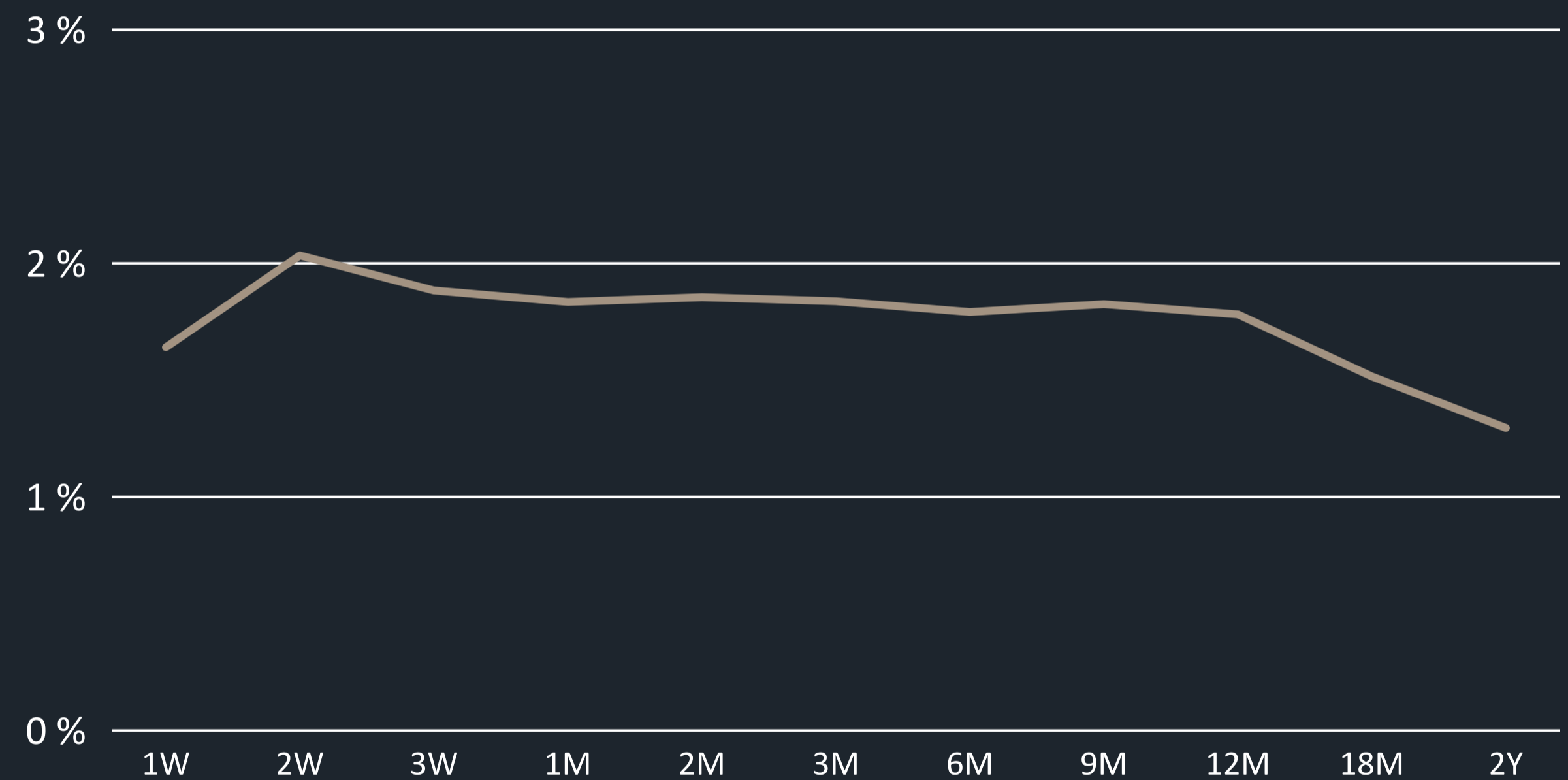


Forward EUR/USD

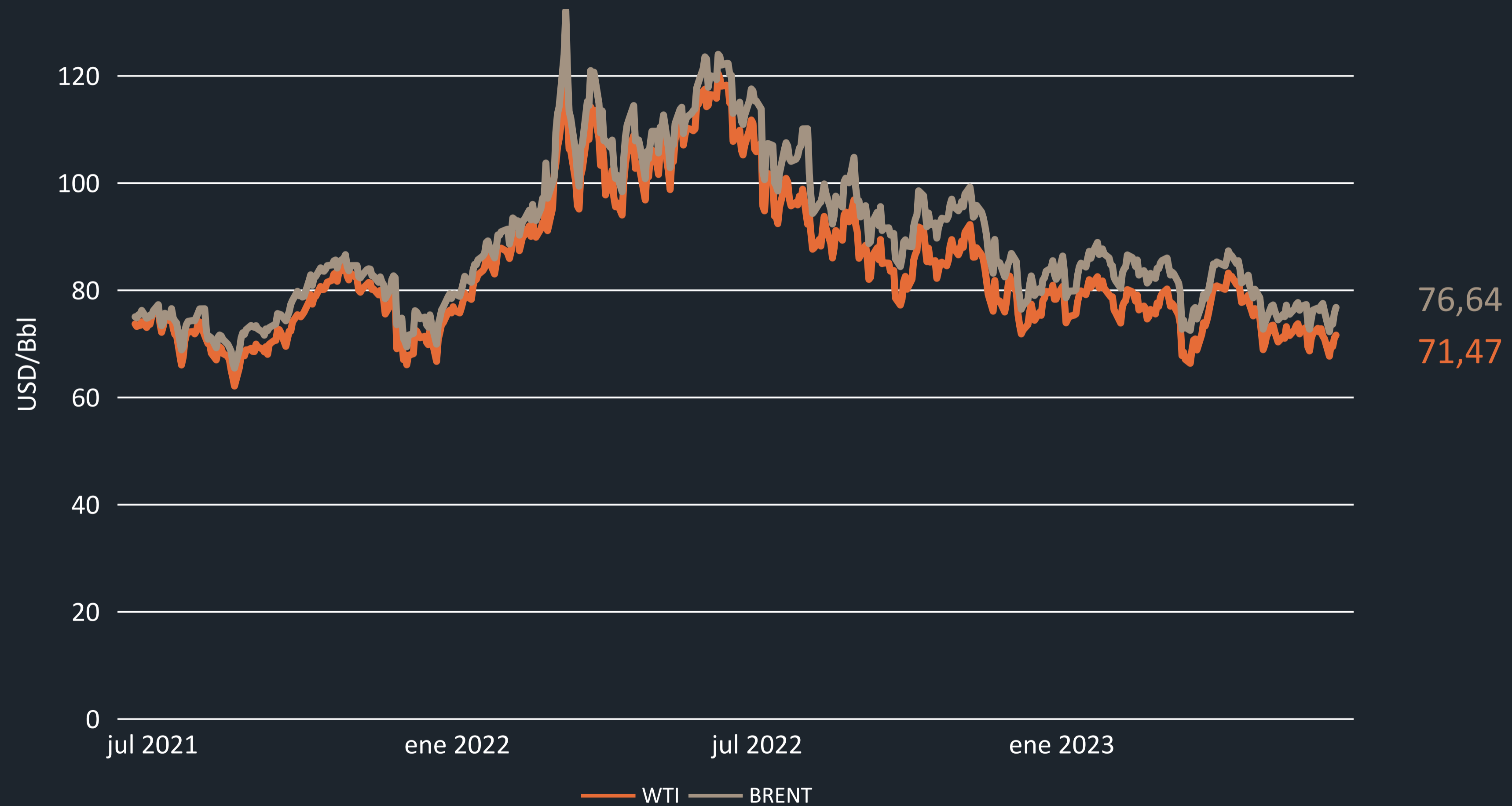
Forward EUR/USD

Tenor	Precio Forward	Puntos Forward	Devaluación
1W	\$1,0939	\$0,0003	1,64 %
2W	\$1,0944	\$0,0009	2,03 %
3W	\$1,0948	\$0,0012	1,88 %
1M	\$1,0952	\$0,0017	1,83 %
2M	\$1,0970	\$0,0034	1,85 %
3M	\$1,0987	\$0,0051	1,83 %
6M	\$1,1035	\$0,0099	1,79 %
9M	\$1,1087	\$0,0151	1,82 %
12M	\$1,1133	\$0,0197	1,78 %
18M	\$1,1188	\$0,0252	1,51 %
2Y	\$1,1222	\$0,0286	1,29 %

Devaluación Tipo de cambio EUR/USD



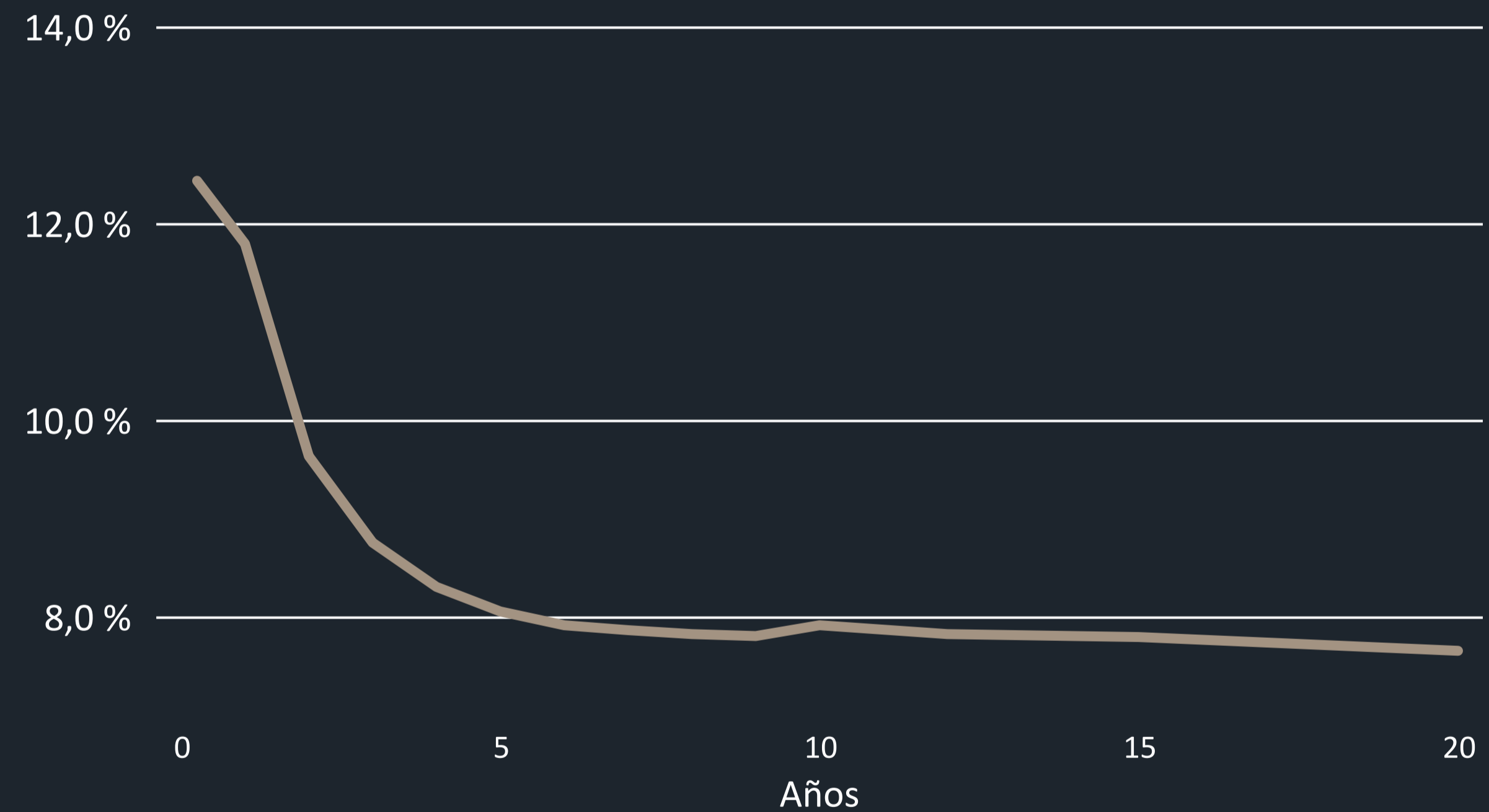
Precio Histórico Petróleo



Curvas Swap IBR Colombia

Curva Swap IBR Colombia

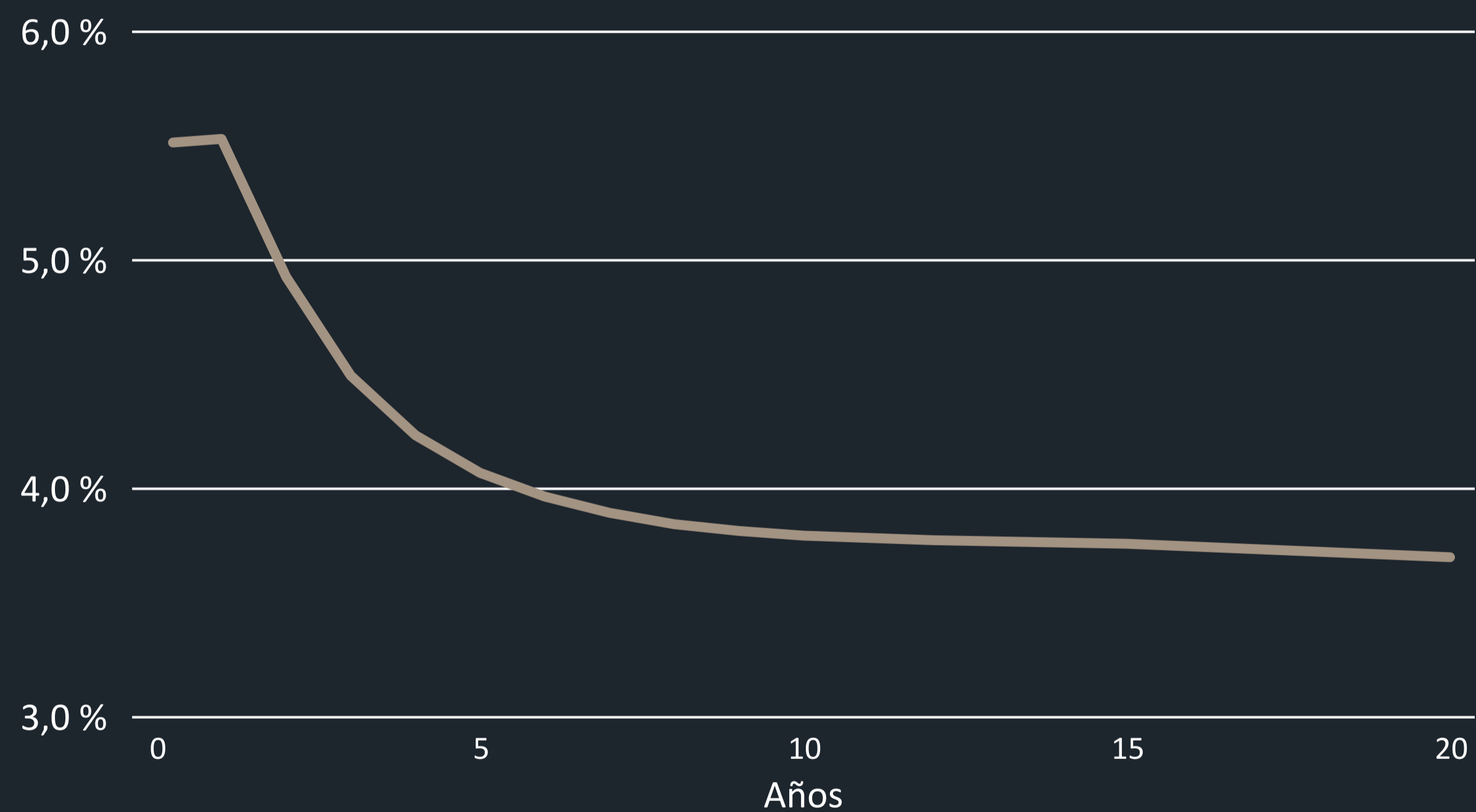
Años	Tasa
0,25	12,43 %
1,00	11,79 %
2,00	9,63 %
3,00	8,75 %
4,00	8,30 %
5,00	8,05 %
6,00	7,91 %
7,00	7,86 %
8,00	7,82 %
9,00	7,80 %
10,00	7,91 %
12,00	7,82 %
15,00	7,79 %
20,00	7,65 %



Curva Swap EEUU - LIBOR 3M

LIBOR 3M

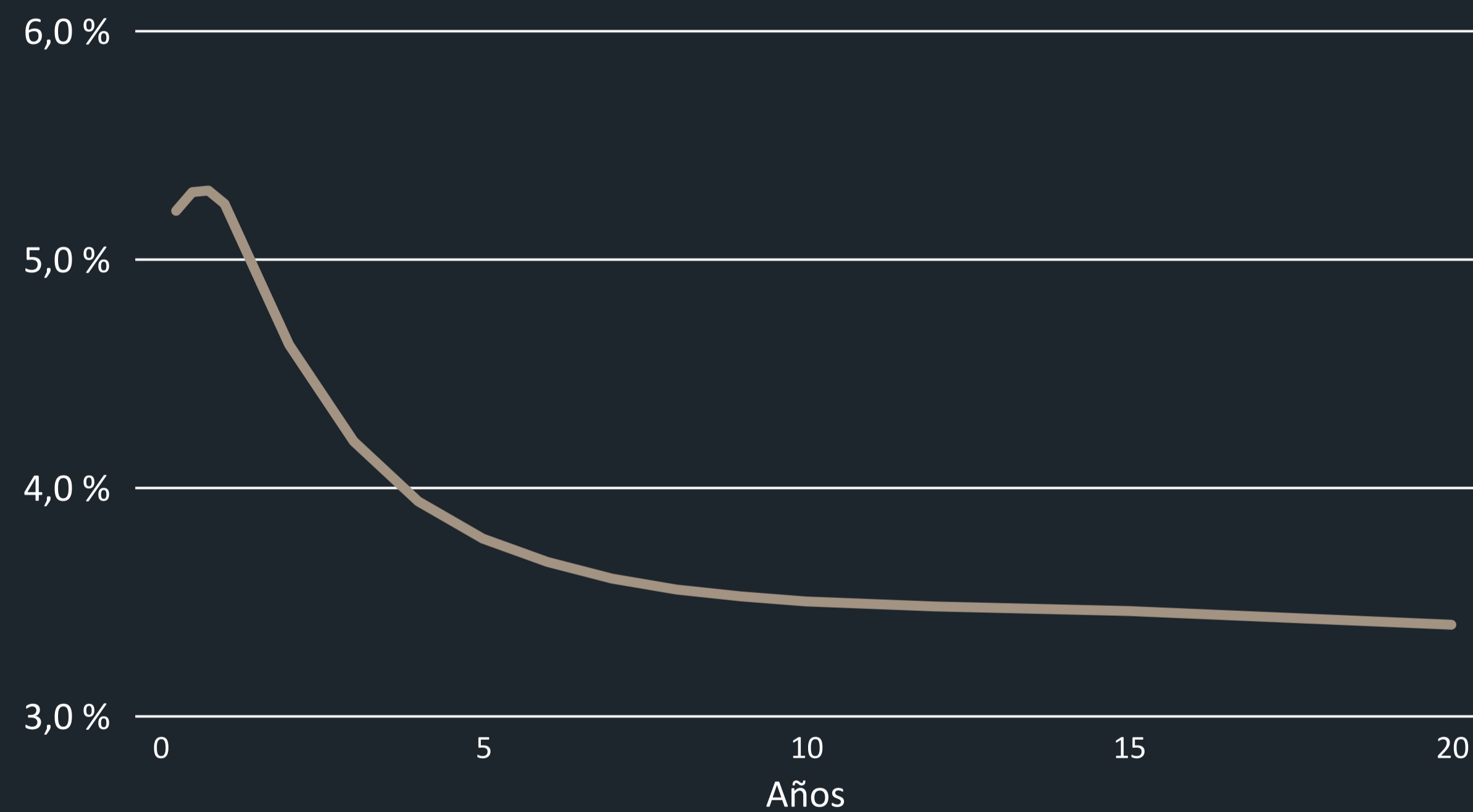
Años	Tasa
0,25	5,51 %
1,00	5,53 %
2,00	4,92 %
3,00	4,49 %
4,00	4,23 %
5,00	4,06 %
6,00	3,96 %
7,00	3,89 %
8,00	3,84 %
9,00	3,81 %
10,00	3,79 %
12,00	3,77 %
15,00	3,75 %
20,00	3,69 %



Curva Swap EEUU - SOFR

SOFR

Años	Tasa
0,25	5,21 %
0,50	5,29 %
0,75	5,30 %
1,00	5,24 %
2,00	4,62 %
3,00	4,20 %
4,00	3,94 %
5,00	3,77 %
6,00	3,67 %
7,00	3,60 %
8,00	3,55 %
9,00	3,52 %
10,00	3,50 %
12,00	3,48 %
15,00	3,46 %
20,00	3,40 %



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.