



FINANCIAL RISK  
MANAGEMENT

# Proyecciones Macroeconómicas Colombia

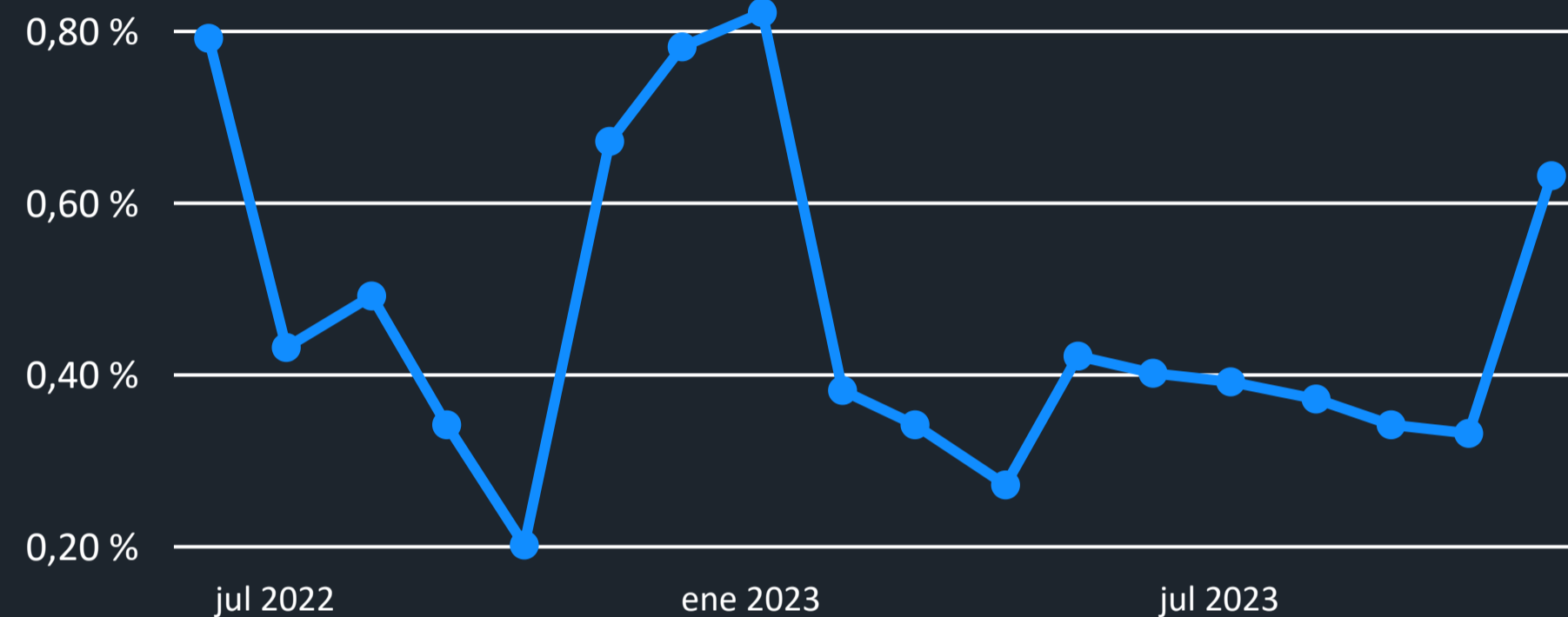
Mayo 2022

## Proyección de Inflación

Fecha	Inflación Mes	Inflación Fin de Año	Inflación en 12 Meses	Inflación Fin del Próximo Año
mayo de 2022	0,8218 %	8,4228 %	5,2306 %	4,6938 %

# Inflación Implícita Colombia

Inflación Implícita Mensual

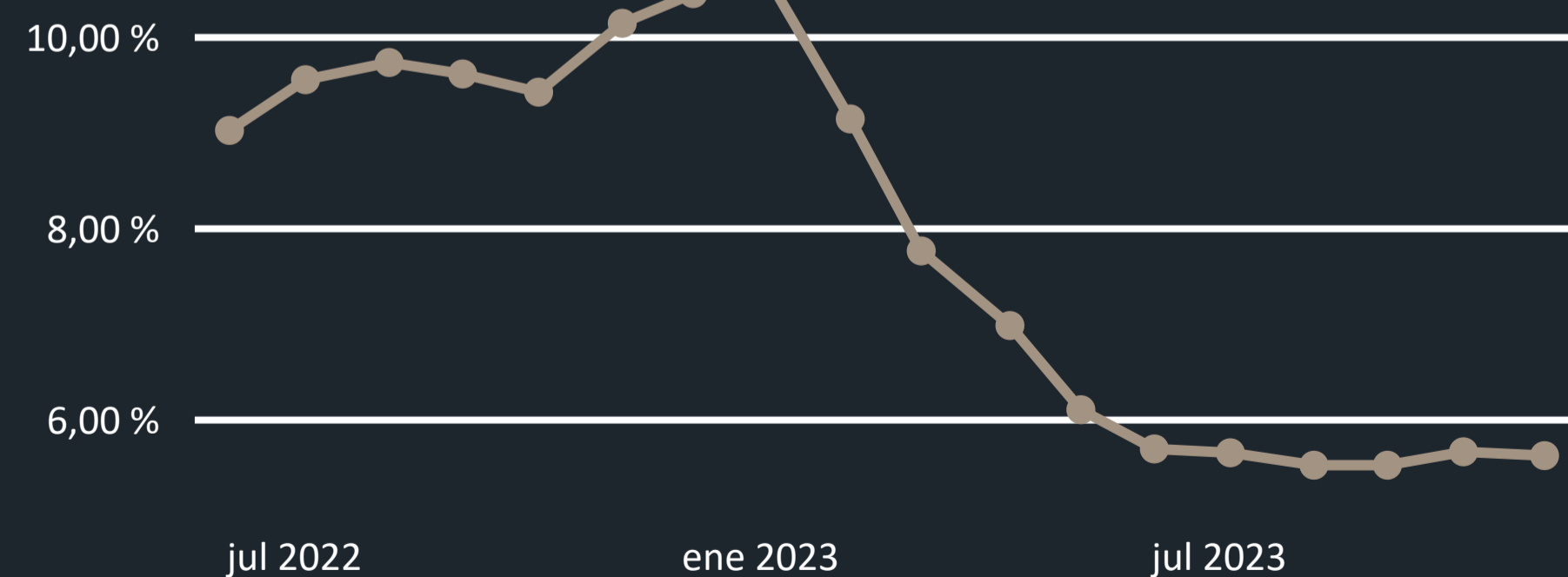


Año	Proyección Inflación**
2022	8,4228 %

Inflación Implícita

Periodo	Variación % MoM	Variación % YoY
junio de 2022	0,79 %	9,01 %
julio de 2022	0,43 %	9,54 %
agosto de 2022	0,49 %	9,72 %
septiembre de 2022	0,34 %	9,60 %
octubre de 2022	0,20 %	9,41 %
noviembre de 2022	0,67 %	10,13 %
diciembre de 2022	0,78 %	10,44 %
enero de 2023	0,82 %	10,53 %
febrero de 2023	0,38 %	9,13 %
marzo de 2023	0,34 %	7,75 %
abril de 2023	0,27 %	6,97 %
mayo de 2023	0,42 %	6,09 %
junio de 2023	0,40 %	5,68 %
julio de 2023	0,39 %	5,64 %
agosto de 2023	0,37 %	5,51 %
septiembre de 2023	0,34 %	5,51 %
octubre de 2023	0,33 %	5,65 %
noviembre de 2023	0,63 %	5,61 %

Inflación Anualizada Implícita

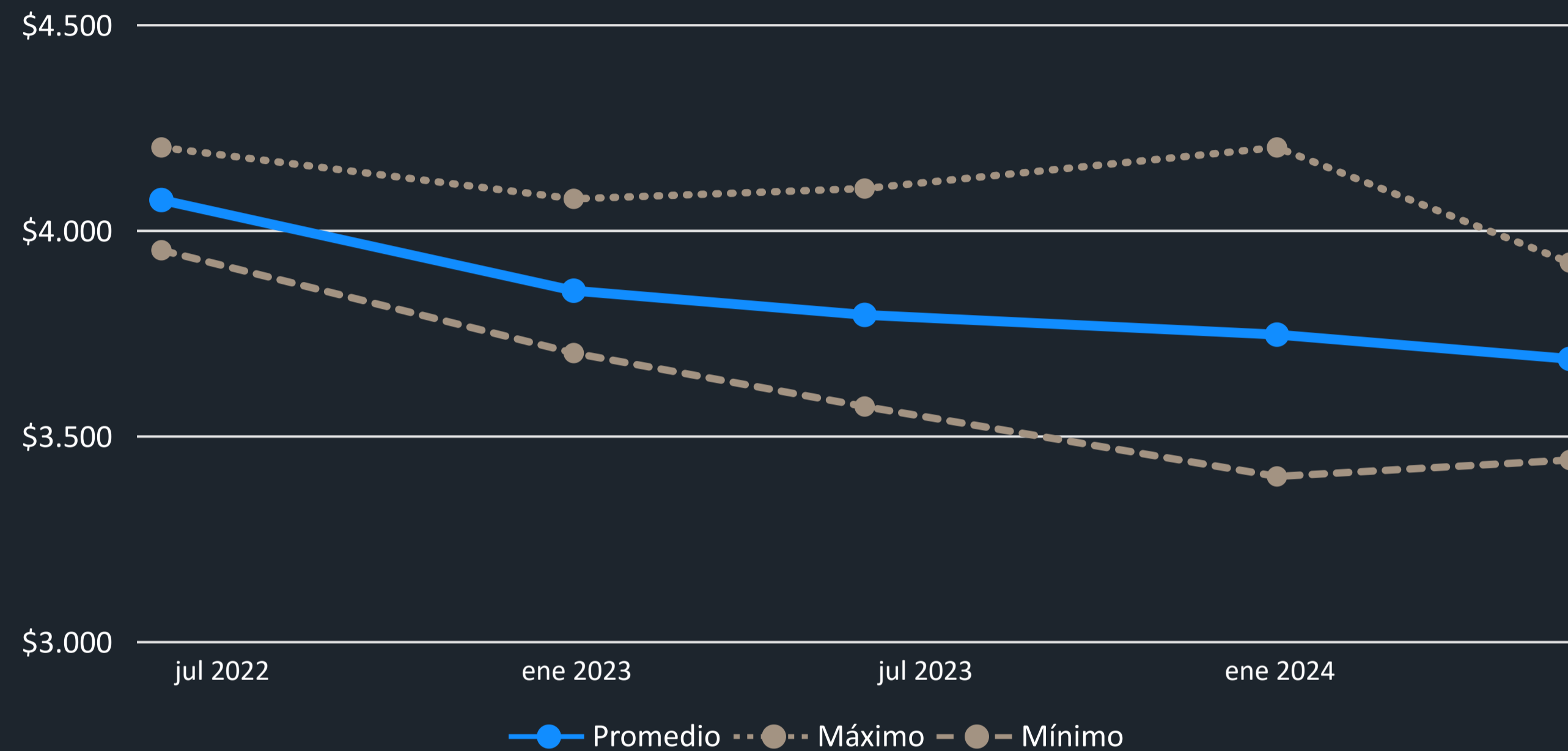


Información fue extraída directamente de NetGO

\*\* 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
mayo de 2022	\$4.072	\$4.091	\$59,2	\$3.950	\$4.200	39
diciembre de 2022	\$3.852	\$3.850	\$93,8	\$3.700	\$4.075	38
mayo de 2023	\$3.793	\$3.807	\$114,7	\$3.570	\$4.100	37
diciembre de 2023	\$3.745	\$3.738	\$162,5	\$3.400	\$4.200	37
mayo de 2024	\$3.686	\$3.672	\$155,3	\$3.440	\$3.920	33

\*\*\* Información extraída de la Encuesta Banco de la República de Colombia

# USD/COP Histórico



FINANCIAL RISK  
MANAGEMENT

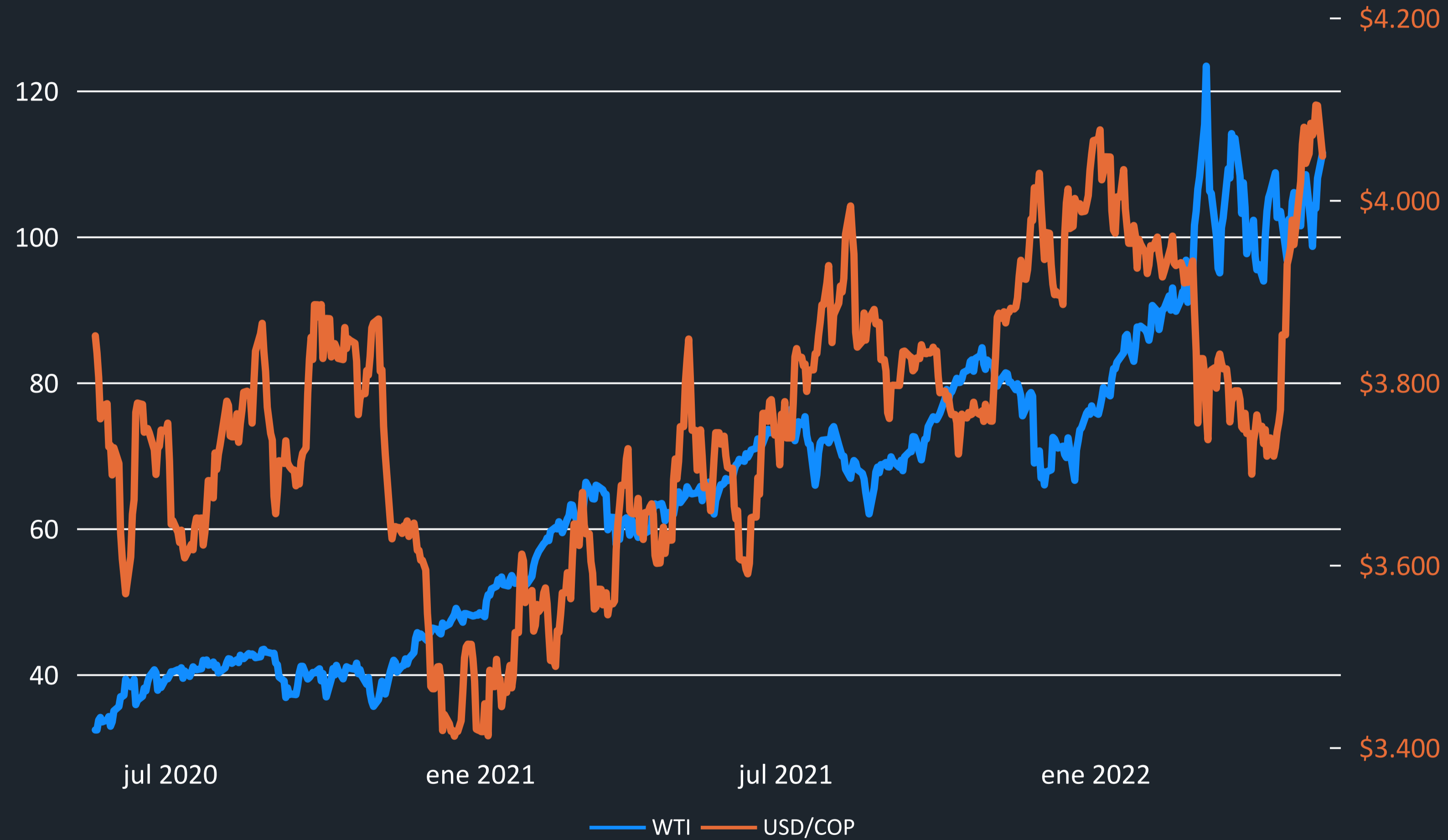


La información fue extraída directamente de NetGO

# USD/COP 2019-2021



# USD/COP Vs. Petróleo WTI



# USD/COP Volatilidad ATM



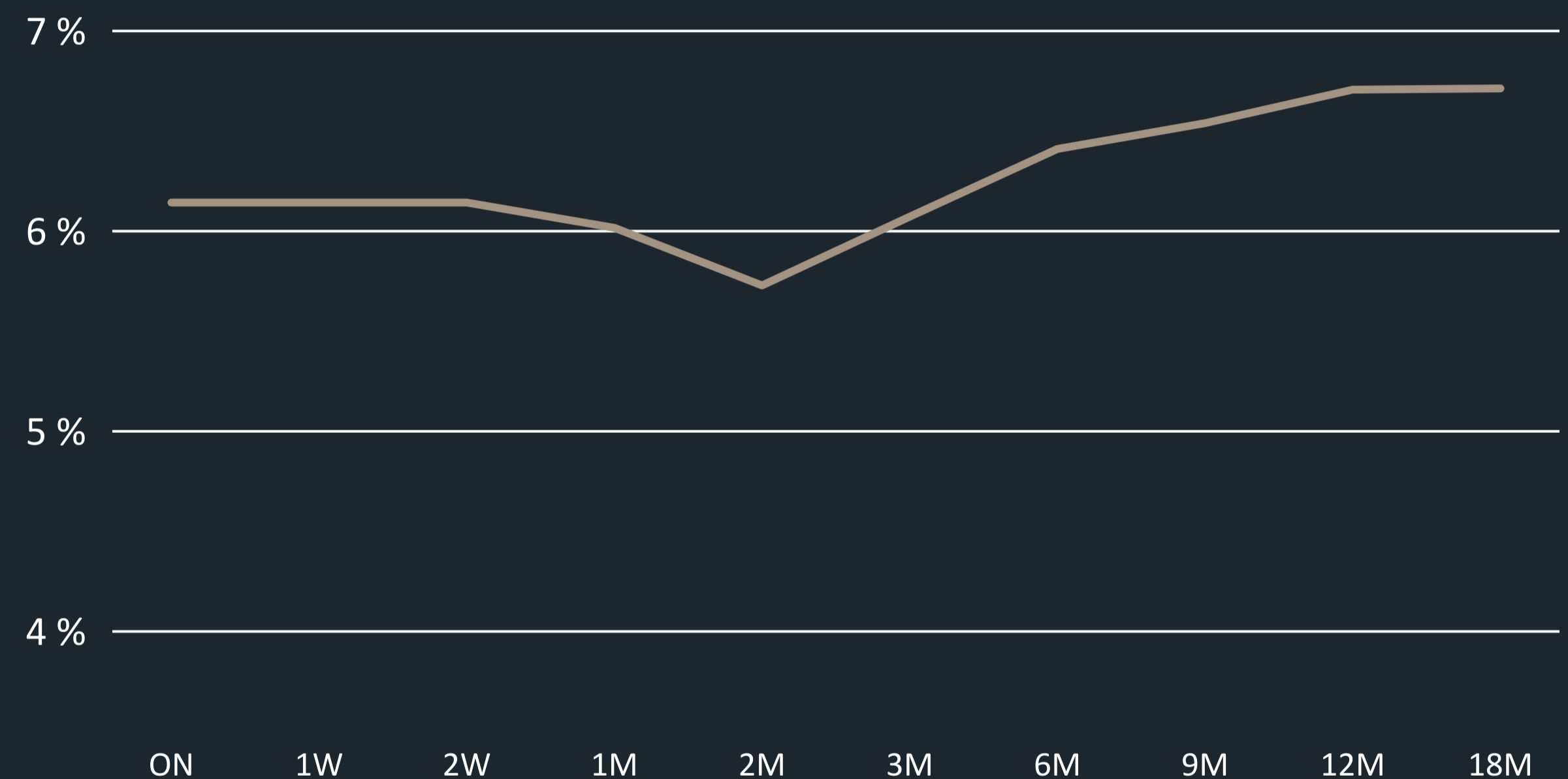


# Forward USD/COP

## Forward USD/COP

Tenor	Precio Forward	Puntos Forward	Devaluación
ON	\$4.048,64	\$0,69	6,14 %
1W	\$4.052,78	\$4,83	6,14 %
2W	\$4.057,61	\$9,66	6,14 %
1M	\$4.068,90	\$20,95	6,01 %
2M	\$4.087,20	\$39,25	5,72 %
3M	\$4.110,70	\$62,75	6,07 %
6M	\$4.180,45	\$132,50	6,40 %
9M	\$4.250,70	\$202,75	6,53 %
12M	\$4.322,95	\$275,00	6,70 %
18M	\$4.461,95	\$414,00	6,71 %

## Devaluación Tipo de cambio USD/COP



# EUR/USD Histórico



FINANCIAL RISK  
MANAGEMENT



# EUR/USD 2019-2021

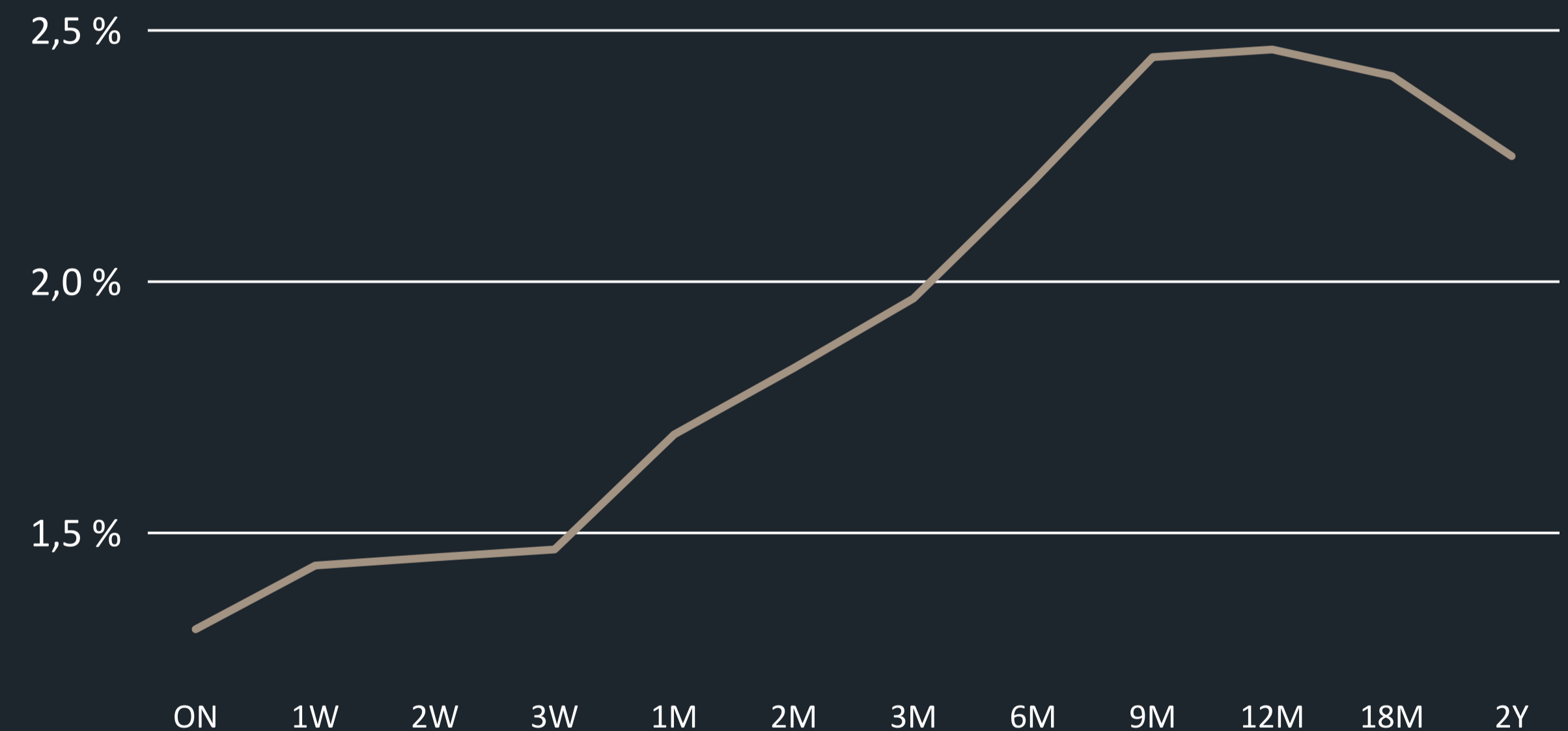


# Forward EUR/USD

## Forward EUR/USD

Tenor	Precio Forward	Puntos Forward	Devaluación
ON	\$1,0422	\$0,0000	1,31 %
1W	\$1,0424	\$0,0003	1,43 %
2W	\$1,0427	\$0,0006	1,45 %
3W	\$1,0430	\$0,0009	1,46 %
1M	\$1,0436	\$0,0015	1,69 %
2M	\$1,0454	\$0,0032	1,83 %
3M	\$1,0474	\$0,0052	1,96 %
6M	\$1,0538	\$0,0117	2,20 %
9M	\$1,0617	\$0,0195	2,44 %
12M	\$1,0681	\$0,0260	2,46 %
18M	\$1,0804	\$0,0382	2,41 %
2Y	\$1,0897	\$0,0476	2,25 %

## Devaluación Tipo de cambio EUR/USD



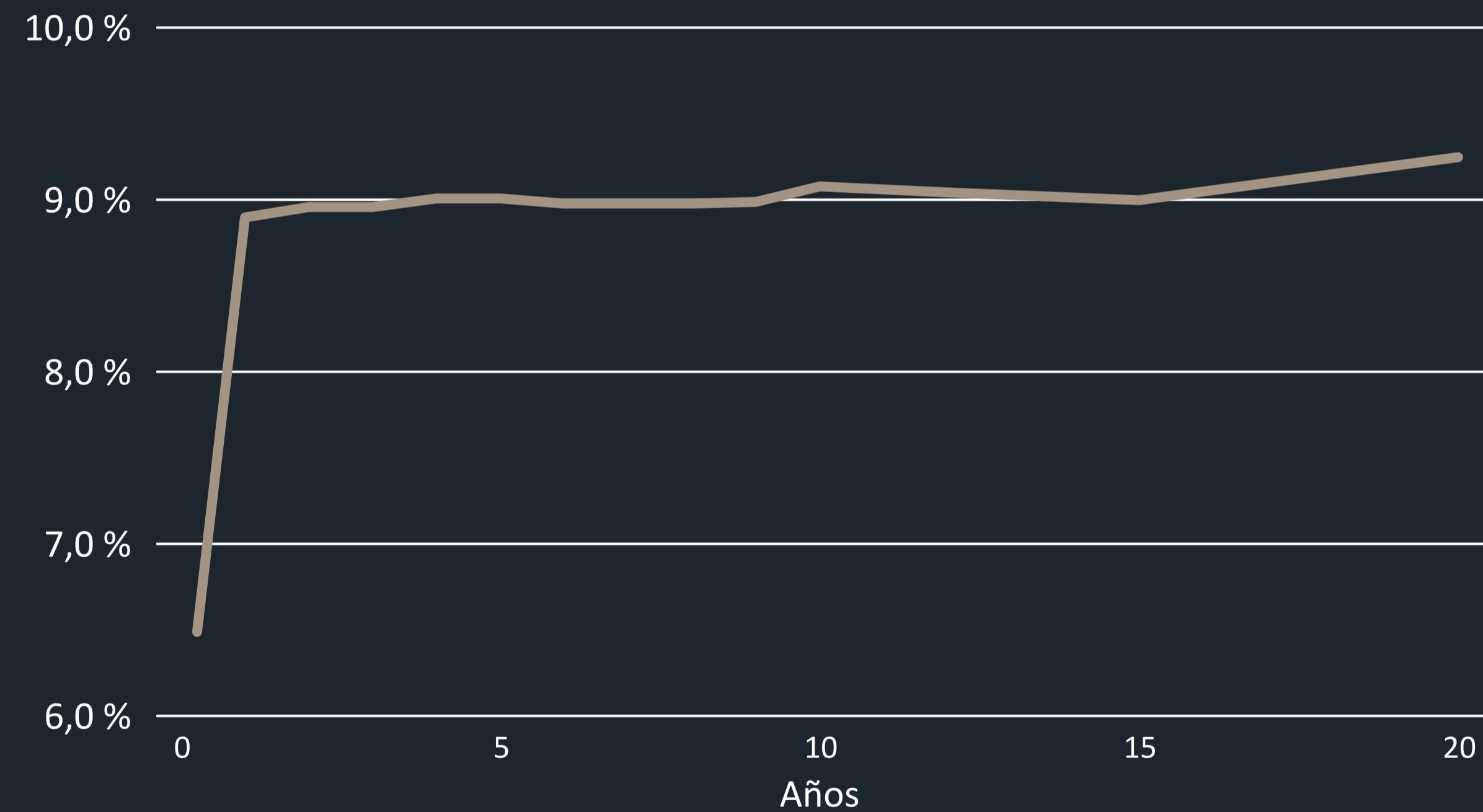
# Precio Histórico Petróleo



# Curvas Swap IBR Colombia

Curva Swap IBR Colombia

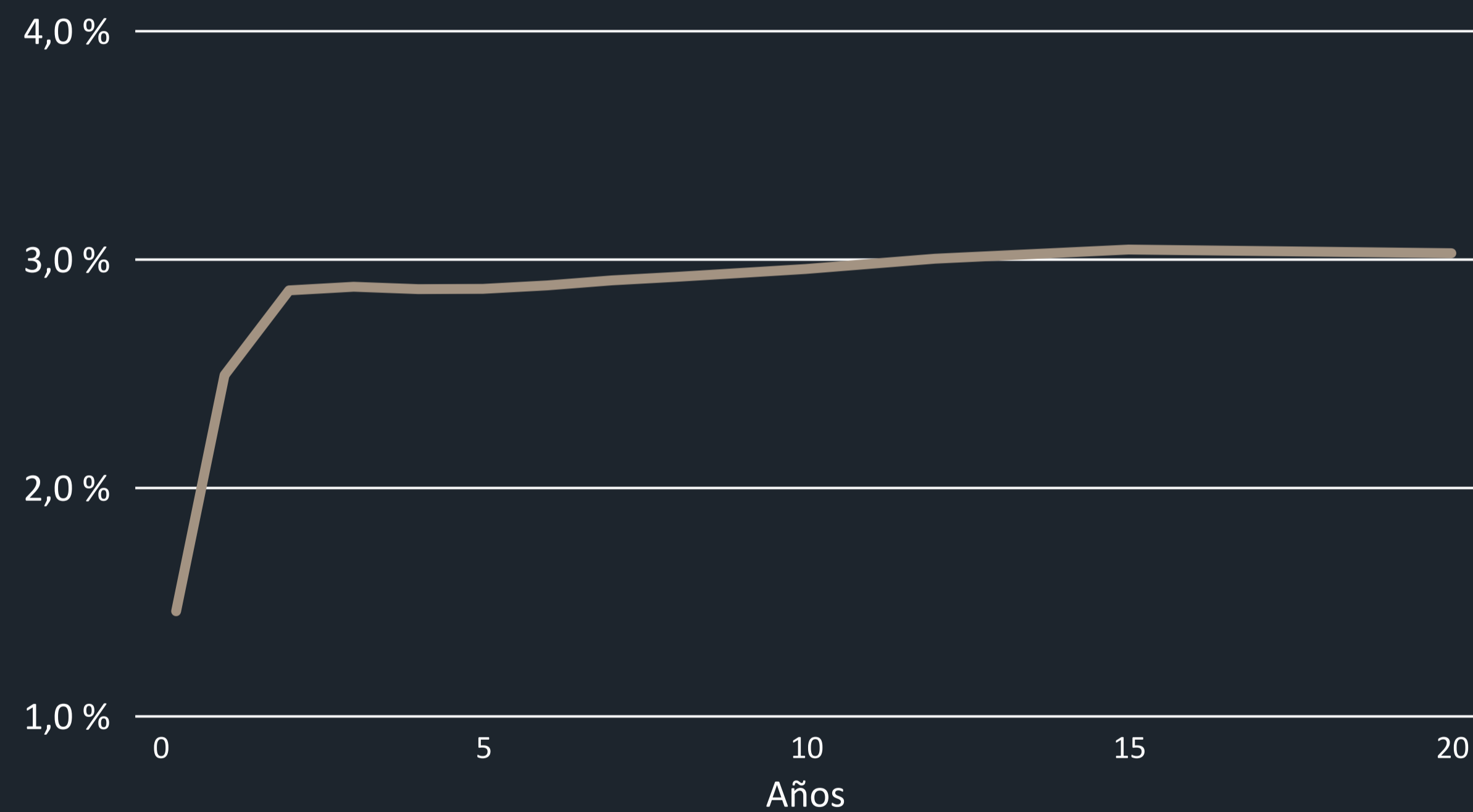
Años	Tasa
0,25	6,48 %
1,00	8,89 %
2,00	8,95 %
3,00	8,95 %
4,00	9,00 %
5,00	9,00 %
6,00	8,97 %
7,00	8,97 %
8,00	8,97 %
9,00	8,98 %
10,00	9,07 %
12,00	9,03 %
15,00	8,99 %
20,00	9,24 %



# Curva Swap EEUU - LIBOR 3M

LIBOR 3M

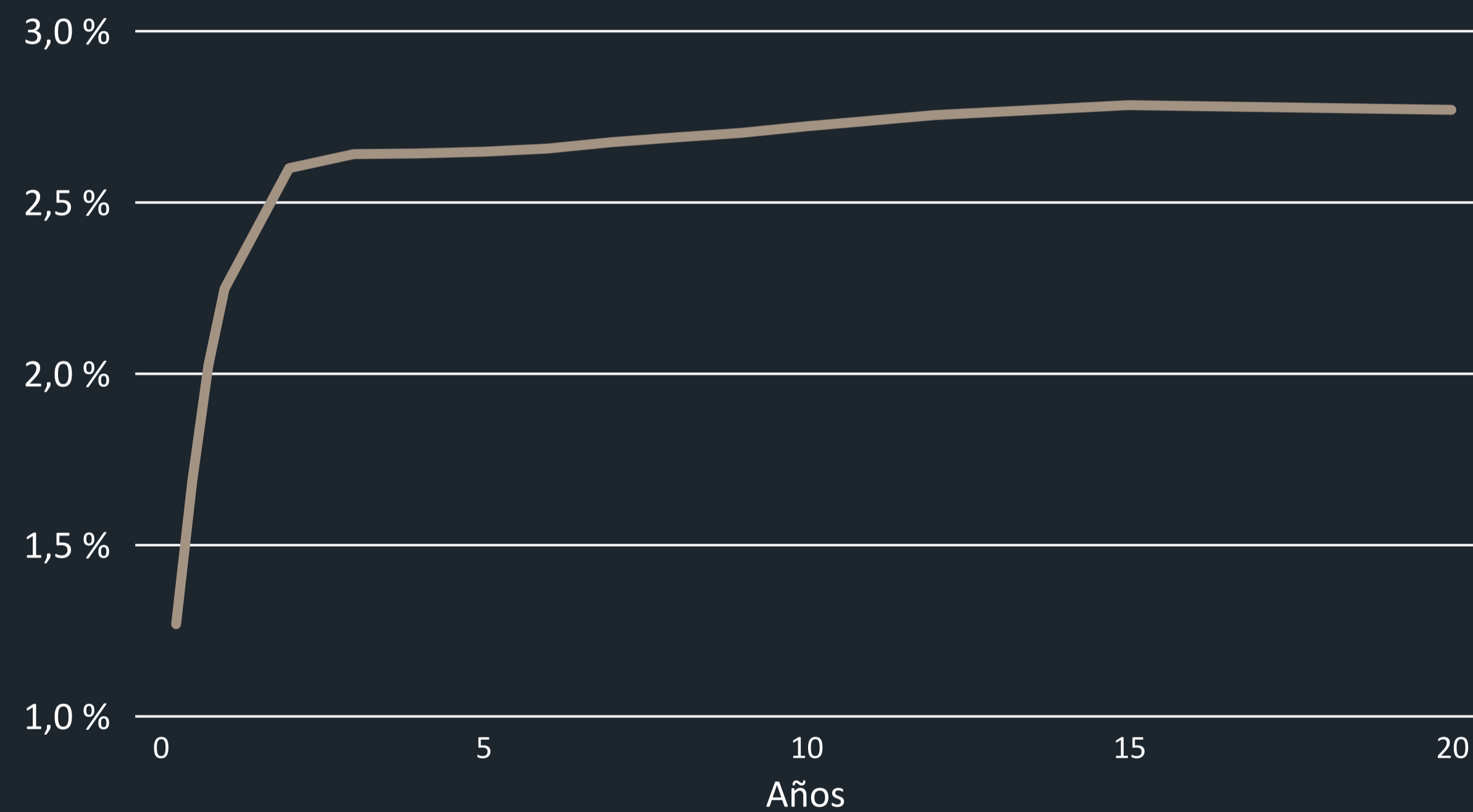
Años	Tasa
0,25	1,46 %
1,00	2,49 %
2,00	2,86 %
3,00	2,88 %
4,00	2,87 %
5,00	2,87 %
6,00	2,88 %
7,00	2,90 %
8,00	2,92 %
9,00	2,94 %
10,00	2,95 %
12,00	3,00 %
15,00	3,04 %
20,00	3,02 %



# Curva Swap EEUU - SOFR

## SOFR

Años	Tasa
0,25	1,27 %
0,50	1,68 %
0,75	2,02 %
1,00	2,24 %
2,00	2,60 %
3,00	2,64 %
4,00	2,64 %
5,00	2,64 %
6,00	2,65 %
7,00	2,67 %
8,00	2,69 %
9,00	2,70 %
10,00	2,72 %
12,00	2,75 %
15,00	2,78 %
20,00	2,77 %





# 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.