



# CONSULTORÍA INTEGRADA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO CAMBIARIO

## FX Materias primas

Nuestra oferta:

**Ofrecemos el más completo programa de administración del riesgo cambiario, basado en nuestra experiencia, servicio al cliente y potente equipo.**



# CONSULTORÍA INTEGRADA DE ADMINISTRACION DE RIESGO CAMBIARIO



PRO Capital Management ha desarrollado asesoría en administración del riesgo con varios clientes Colombianos en diferentes sectores económicos que tienen exposición al Riesgo de Tasa de Cambio (USD, EUR, BRL, MXN, CLP) ya sea por su naturaleza importadora o exportadora.

## SECTORES:

- SECTOR PUBLICO
- SECTOR AGROPECUARIO
- SECTOR MANUFACTURERO (BIENES INTERMEDIOS)
- SECTOR AUTOMOTOR SECTOR COMERCIALIZADOR



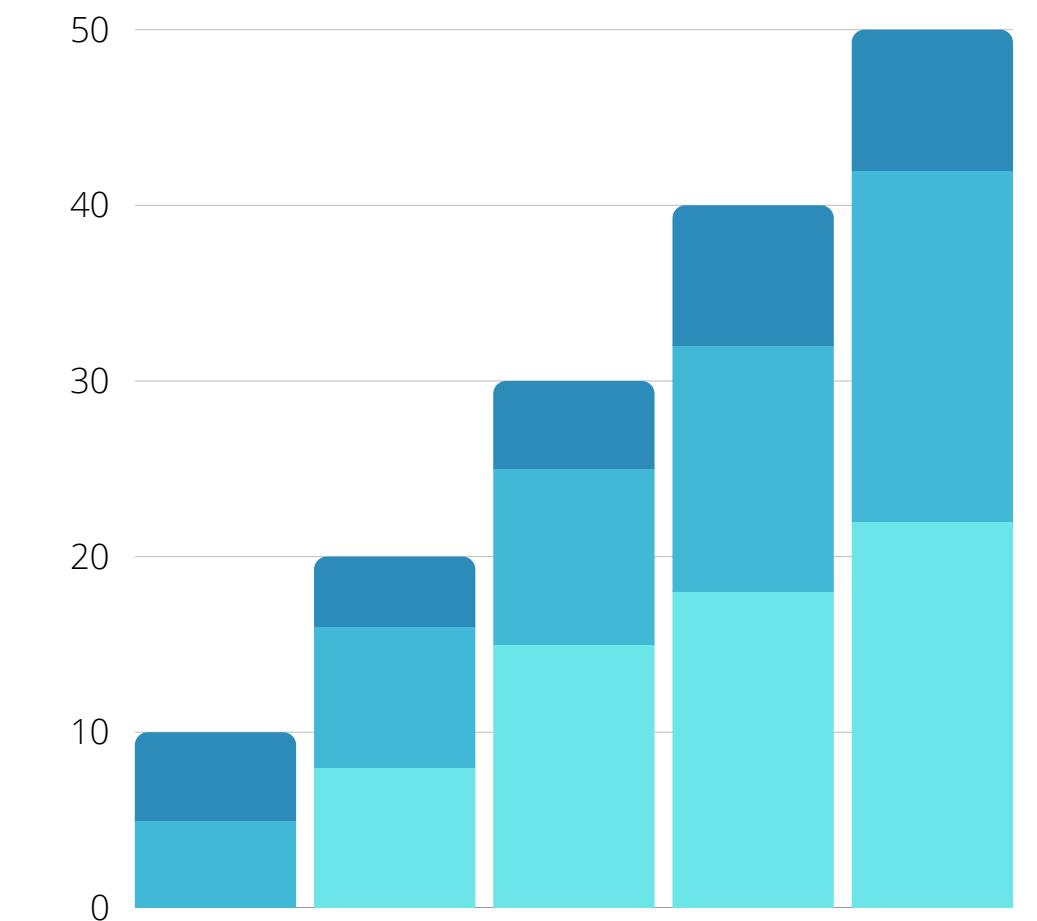
# POLÍTICA DE COBERTURAS



# PROUESTA

Nos permitimos presentar la siguiente propuesta de asesoría para la creación e implementación de la política de administración de riesgo cambiario y materias primas.

- La evolución de los mercados financieros brindan las herramientas necesarias para la gestión del riesgo cambiario y materias primas.
- Por esta razón, estructuramos para la empresa la presente propuesta con el objetivo de crear, junto con la empresa, la política de gestión de riesgos.
- Enmarcamos dicho proceso dentro de un aprendizaje interno de la compañía, que garantice el éxito de la implementación de la política.



# PROUESTA VISIÓN GENERAL

## OBJETIVO

Diseño y acompañamiento en la implementación de la política de administración de riesgo cambiario, y materias primas.

## ENTREGABLES



1

### FASE I: DISEÑO DE POLITICA DE COBERTURA

ETAPA I:  
Entendimiento y Diagnóstico de la exposición de riesgo

ETAPA II:  
Diseño de Política de Cobertura  
Cambiaria y precio de riesgo cambiario, y materias primas.

- Documento de exposición de riesgo cambiario USD/COP
- Capacitaciones.

2

### FASE II: ANALISIS CUANTITATIVO

ETAPA III:  
Análisis cuantitativo

- Política de Cobertura Cambiaria.
- Funciones y Responsabilidades del Comité de Riesgos.
- Plan Director de Implementación Política de Cobertura.

- Entendimiento de los reportes mensuales

3

### FASE III: ACOMPAÑAMIENTO A LA IMPLEMENTACION DE LA POLÍTICA

ETAPA IV:  
Implementación  
Política de Cobertura

ETAPA V:  
Asesoría Personalizada

- Presentación de la Política en la instancia administrativa correspondiente.
- Incorporación de información (exposición e instrumentos) al análisis cuantitativo.
- Inteligencia de Mercado (Reportes).

- Análisis de estrategia de Cobertura.
- Perspectivas de Mercado.
- Asesoría contable y financiera.

# PROPUESTA VISIÓN GENERAL

## OBJETIVO

Diseño y acompañamiento en la implementación de la política de administración de riesgo cambiario, y materias primas.

1

## FASE I: DISEÑO DE POLÍTICA DE COBERTURA

### ETAPA I:

Entendimiento y Diagnóstico de la exposición de riesgo

- Entendimiento estructura corporativa de riesgo de La empresa.
- Cuantificación del riesgo:
- Riesgo de mercado
- (generado por la variación de la tasa USD/COP) Análisis y conformación de la de exposición integral de riesgo de tasa USD/COP
- Apoyo en la definición políticas de gestión de riesgo y objetivos estratégicos.

### ETAPA II:

Diseño de Política de Cobertura Cambiaria y precio de USD/COP.

- Definición de la política de cobertura cambiaria USD/COP
- Discusión y análisis de las políticas existentes.
- Análisis de la manera de pensar y actuar del Cliente.
- Backtesting y análisis de la Política.
- Desarrollo y planeación de estrategias de gestión de riesgo.
- Costeo, estructuración y ejecución de plan de cobertura de riesgo.
- Control.
- Definición de los reportes de coberturas (negociaciones).
- Definición de los reportes de posiciones de riesgo cambiario.
- Diseño y aprobación de las estrategias a utilizar

## ENTREGABLES

- Documento de exposición de riesgo cambiario USD/COP
- Capacitaciones.

- Política de Cobertura Cambiaria USD/COP.
- Funciones y Responsabilidades del Comité de Riesgos.
- Plan Director de Implementación Política de Cobertura.

# PROPUESTA VISIÓN GENERAL

## OBJETIVO

Diseño y acompañamiento en la implementación de la política de administración de riesgo cambiario USD/COP

2

## FASE III: ACOMPAÑAMIENTO A LA IMPLEMENTACION DE LAPOLITICA

### EETAPA III: Análisis cuantitativo

- Reportes Exposición vs. Cobertura. Reportes de Análisis de Riesgo.
- Visualización de la posición de cambio. Análisis de escenarios de cobertura y
- mediciónde riesgos de posición de cambio.
- Optimización de portafolio de coberturas.

## ENTREGABLES

- Entendimiento de los reportes mensuales
- Entendimiento del riesgo de su negocio para optimizar la manera en la que está cubriendo. Acceder y analizar la exposición, montos cubiertos, estrategias utilizadas, valoración del portafolio, apalancamiento, entre otras.
- Verificación en tiempo real si la implementación de la política de cobertura es adecuada.

# PROPUESTA VISIÓN GENERAL

## OBJETIVO

Diseño y acompañamiento en la implementación de la política de administración de riesgo cambiario, y materias primas.

3

## FASE II: ANALISIS CUANTITATIVO

### ETAPA IV: Implementación Política de Cobertura

- Acompañamiento en la presentación en instancias decisorias para la aprobación de los documentos:
- Documento de definición y medición de exposición de riesgo cambiario USD/COP.
- Política de Cobertura Cambiaria USD/COP.
- Funciones y Responsabilidades del Comité de Riesgos.
- Creación de un procedimiento de cobertura
- – “Que, Quien, Cómo y Cuando” Constitución Comité de Riesgos.

### ETAPA V: Asesoría Personalizada

- Atención en directo de las inquietudes del desarrollo de la política de cobertura.
- medición contra indicadores de mercado (benchmark).
- Asesoría personalizada para construir estrategias: Elegir instrumentos o conjunto de instrumentos para realizar la cobertura.
- Asesoría en niveles técnicos del USD/COP para tomar coberturas.
- Asesoría contable para registro de las partidas de cobertura de acuerdo a NIIF 9 y NIIF 7(\*) Miembro invitado al comité de riesgos (opcional).
- 

## ENTREGABLES

- Presentación de la Política en la instancia administrativa correspondiente.
- Incorporación de información (exposición e instrumentos) al análisis cuantitativo.
- Inteligencia de Mercado (Reportes).

- Análisis de estrategia de Cobertura.
- Perspectivas de Mercado.
- Asesoría contable y financiera.

|   | <b>MES 1</b><br><b>S1 - S2 - S3 - S4</b>  | <b>MES 2</b><br><b>S5 - S6 - S7 - S8</b>  | <b>MES 3</b><br><b>S9 - S10 - S11 - S12</b>   | <b>MES 4</b><br><b>S13 - S14 - S15 - S16</b> |
|---|---|---|---|--|
| <b>FASE I: ENTENDIMIENTO Y DIAGNÓSTICO DE LA EXPOSICIÓN DE RIESGO</b> | Semana 2: Sesiones de Capacitaciones Finalizadas, definición de exposición de riesgo. |   |   |  |
| <b>ETAPA II: DISEÑO DE LA POLÍTICA DE COBERTURA CAMBIARIA USD COP</b> |   | Semana 5: Documento de Política de Cobertura Cambiaria USD/COP, Funciones y Responsabilidades del Comité de Riesgo. |   |  |
| <b>ETAPA III: ANÁLISIS CUANTITATIVO</b>                               |   | Semana 7: Entendimiento de los reportes mensuales.  |   |  |
| <b>ETAPA IV: IMPLEMENTACIÓN POLÍTICA DE COBERTURA</b>                 |   |   | Semana 9: Aprobación de la Política de Cobertura (Estimado*)<br><br>Semana 11: Incorporación de información del análisis cuantitativo (exposición – instrumentos) |  |
| <b>ETAPA V: ASESORÍA PERSONALIZADA</b>                                |   |   |   | Semana 12: Acompañamiento permanente.        |



## REQUISITOS

Requerimos de la participación de las áreas relevantes (financiera, proyecciones – planeación, compras, comercial, contable, entre otras) para la capacitación. Para el levantamiento de información requerimos al menos la participación del área financiera.

Asignación de interlocutores para el entendimiento del funcionamiento del Análisis cuantitativo.

Es posible que requiramos que la empresa entregue datos históricos de los precios de venta de los productos más relevantes para realizar el análisis de la sensibilidad de los mismos contra la tasa de cambio USD/COP.

Seguimiento periódico de los entregables y compromisos del desarrollo de la metodología.



## PROUESTA ECONÓMICA

Generamos valor conjunto

### 1 COMPONENTE      2 INVERSIÓN      3 CONTENIDO - ENTREGABLES

#### VARIABLE

- Plazo mínimo de contratación de 12 meses.
- Validez comercial 40 días.

#### INVERSIÓN

La implementación de la consultoría integrada de administración de riesgo para USD/COP, tiene un costo de \$ 700 USD mensuales. Calculados a la TRM del primer día hábil del mes en el cual se llevará a cabo la asesoría.(Los impuestos aplicables serán pagados por el Cliente).

1

2

3

#### FASE I: DISEÑO DE POLÍTICA DE COBERTURA

#### FASE II:ANALISIS CUANTITATIVO

#### FASE III: ACOMPAÑAMIENTO A LA IMPLEMENTACION DE LA POLÍTICA

- Documento de exposición de riesgo cambiario Capacitaciones.
- Política de Cobertura Cambiaria.
- Funciones y Responsabilidades del Comité de Riesgos. Plan Director de Implementación Política de Cobertura

- Entendimiento del análisis cuantitativo
- Presentación de la Política en la instancia administrativa correspondiente Incorporación de información (exposición e instrumentos)
- Inteligencia de Mercado (Reportes semanales)
- Análisis de estrategia de Cobertura.
- Perspectivas de Mercado.
- Asesoría contable y financiera.



**PRO** Investing  
Invest • Hedge • Educate

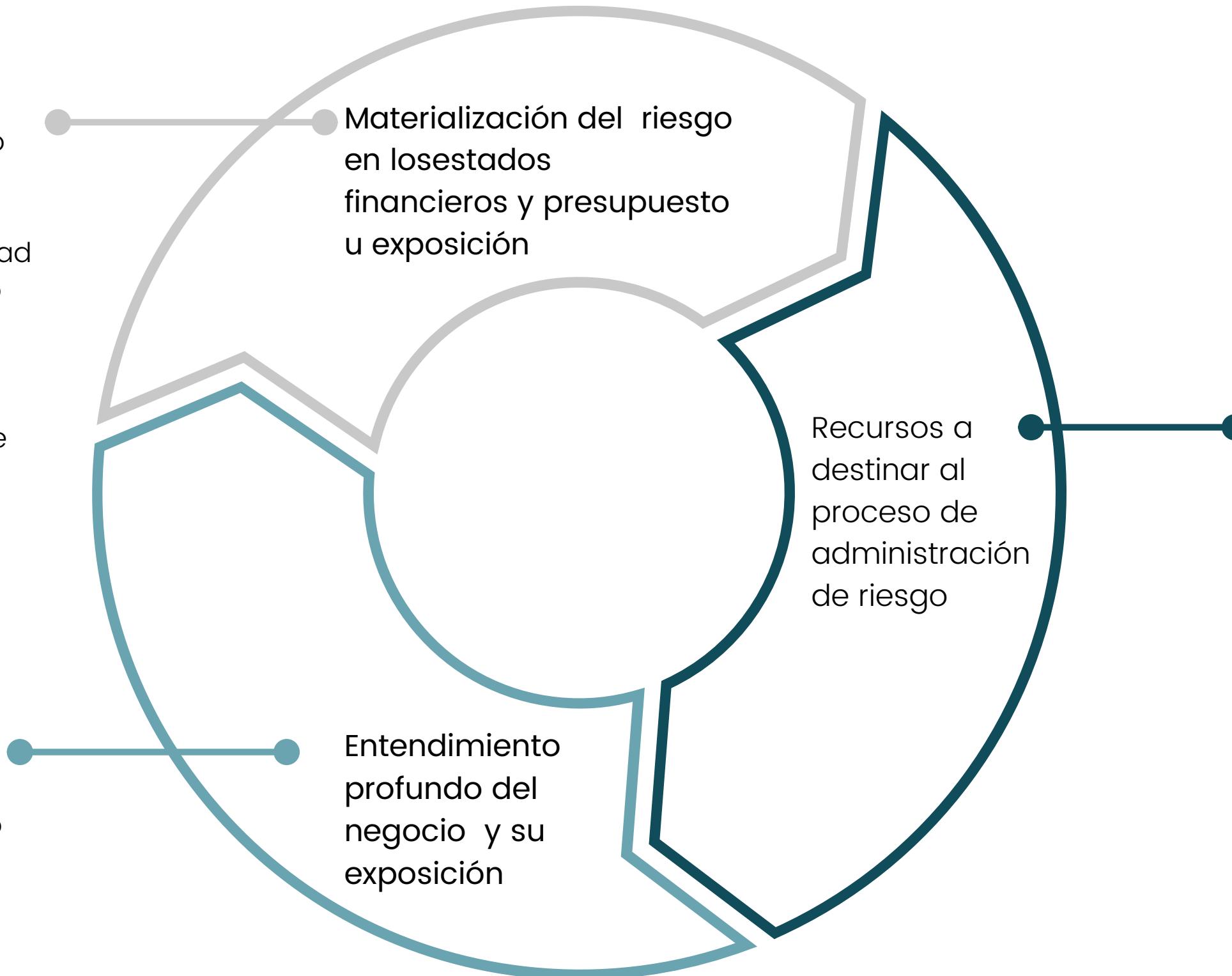
## BENEFICIOS

- Implementar una política de cobertura al tipo de cambio USD/COP le permite a la empresa mitigar la exposición a la volatilidad del Balance (P/L) originada por la diferencias en Cambio y/o del Flujo de Caja, lo que priorice la empresa, razón por la cual logrará proteger el margen financiero de la empresa.
- Mitigar las exposiciones de tipo de cambio USD/COP mediante la implementación de la política generará mejores resultados financieros a la empresa. Estas nuevas cifras de la empresa serán analizadas por parte de los Bancos, logrando que la empresa obtenga beneficios de tasa al momento de buscar nuevo financiamiento o renegociar financiamiento.
- Generar cultura de gestión de riesgos financieros y conocimiento de múltiples instrumentos o estrategias de cobertura para ser más competitivos al momento de fijar precios de venta.
- Sentar las bases para activar y fomentar la correcta interacción y comunicación de las áreas relevantes de la empresa para asegurar resultados deseados en la ejecución y control.

## POLÍTICA DE COBERTURAS

¿QUÉ VAMOS A LOGRAR?

- ¿Cómo construye el presupuesto la compañía y qué partes se pueden proteger?
- ¿Cómo se materializa la volatilidad de la moneda en el P/G y el Flujo de caja?
- ¿Situación de liquidez de la empresa
- como restricción de la política de coberturas?



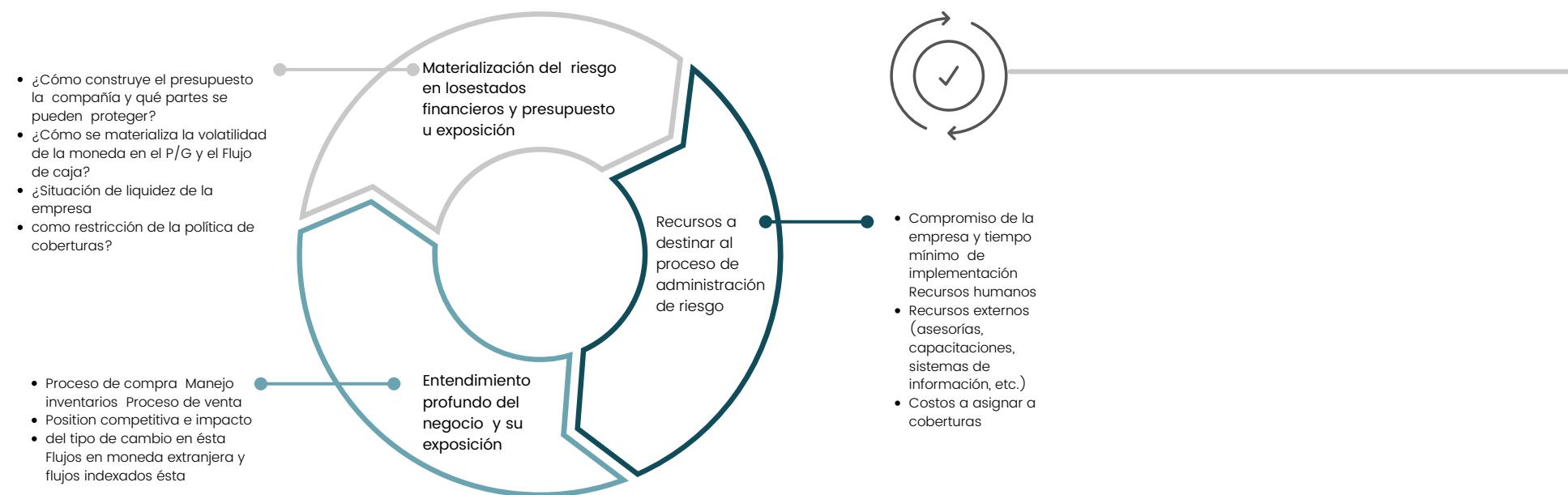
## POLÍTICA DE COBERTURAS

Definición de:

- La exposición
- El objetivo estratégico de las coberturas
- Benchmark

# VISIÓN – POLÍTICA DE COBERTURAS

Este es nuestro plan para que las publicaciones sustentables sean la nueva norma del sector.



Este proceso lo realizamos basados en un cuestionario y un proceso de levantamiento de información preparado para La Compañía.

Basado en esto tendremos las herramientas para:

- Identificar y medir el riesgo de la compañía.
- Proponer y analizar diferentes políticas de administración de riesgo.
- La compañía podrá así diseñar su política, que acompañaremos a ejecutar, controlar y mejorar.

## POLÍTICA DE COBERTURA

Es la guía completa o mapa de navegación para realizar las coberturas de tipo de cambio. Ésta incluye metas a corto y largo plazo, así como los lineamientos y la definición de la estructura organizacional para lograrlo.



### → Objetivos de la política

- Flujo de caja P/L
- Utilidad bruta
- EBITDA

### → Etapas

- Identificación y medición
- Implementación de las coberturas
- Ejecución
- Monitoreo y mejoramiento

### → Presupuesto de coberturas

- Manejo garantías
- Cupos de crédito

### Estructura organizacional

- Comité de riesgo

### Lineamientos de política

- Montos máximos a operar Selección de contrapartes
- Metodología para la cotización y operación

### Control

- Responsabilidades y funciones de la junta directiva (Directorio)
- Lineamientos contabilidad y documentación

# POLÍTICA DE COBERTURA COMITÉ DE RIESGOS

Es la guía completa o mapa de navegación para realizar las coberturas de tipo de cambio. Ésta incluye metas a corto y largo plazo, así como los lineamientos y la definición de la estructura organizacional para lograrlo.

Analizar y aprobar estrategias y tácticas de cobertura

Definir metodología de identificación, medición, ejecución, control, monitoreo y mejora

Reportar al Gerente y Junta Directiva (Directorio)

**Estrategias:**  
Instrumentos derivados a utilizar, montos y temporalidades.

**Tácticas:**  
Timing, estrategias de entrada y salida.

**Ofrecemos el más completo  
programa de administración  
del riesgo cambiario, basado  
en nuestra experiencia y  
potentes desarrollos  
tecnológicos.**

Ofrecemos el más completo programa de administración del riesgo cambiario, basado en nuestra presencia global, experiencia y potentes análisis.

**NOSOTROS TE  
OFRECEMOS**



# DECLARACIÓN DE RIESGO

This document is exclusively for PRO Investing Hedge, operated by PRO Investing SAS, an independent non-U.S. entity. This content is separate from U.S. CTA-regulated advisory activities conducted by PRO Investing Group LLC.

PRO Systematic Capital Management is a trade name and Doing Business As (DBA) of PRO Investing Group LLC. PRO Investing Group LLC is registered with the U.S. Commodity Futures Trading Commission (CFTC) as a Commodity Trading Advisor (CTA) and is a Member of the National Futures Association (NFA), NFA ID 0574165.

PRO Investing is a trade name and Doing Business As (DBA) of PRO Investing SAS. PRO Investing SAS is a separate non-U.S. entity. It is not registered with the CFTC or NFA and does not provide services to U.S. persons. PRO Investing SAS provides financial education and general financial advisory services exclusively to individuals and entities located outside the United States. The two entities are legally distinct and operate independently.

Trading futures, options on futures, and other derivatives involves substantial risk of loss and is not suitable for all investors. You may lose more than your entire investment. You should carefully consider whether such trading is appropriate in light of your financial condition, objectives, and risk tolerance. No guarantee of profit is made or implied, and no representation is made that any account will achieve results similar to those shown.

PAST PERFORMANCE IS NOT NECESSARILY INDICATIVE OF FUTURE RESULTS.

TRADING FUTURES AND OPTIONS INVOLVES SUBSTANTIAL RISK OF LOSS.

THERE ARE NO GUARANTEES OF PROFIT.

Performance results, whether actual, hypothetical, or derived from historical testing, have significant limitations. Hypothetical or backtested results do not represent actual trading and may differ substantially from live results due to liquidity constraints, execution quality, slippage, volatility conditions, and the absence of market psychology. Hypothetical performance is prepared with the benefit of hindsight.

Performance results for the Alpha Centauri Program from 2019 to 2024 reflect hypothetical backtested results created using historical simulations. These results were not achieved in live trading. Live trading for the Alpha Centauri Program began in January 2025. Backtested data has inherent limitations and does not reflect actual performance.

All opinions expressed on this website reflect the author's judgment at the time and are subject to change without notice. While information is believed to be reliable, its accuracy or completeness cannot be guaranteed. Forward-looking statements, projections, and examples are speculative and provided solely for illustrative purposes.

Nothing on this website constitutes personalized investment advice, a recommendation to follow any specific trading strategy, or an offer or solicitation in any jurisdiction where such an offer would be unlawful. No CTA-client relationship is established unless formal written agreements are executed with PRO Investing Group LLC, doing business as (DBA) PRO Systematic Capital Management.

Unauthorized redistribution or reproduction of this material is prohibited without prior written consent from PRO Investing SAS.

**Fraternamente,**



**PRO Investing**  
Invest • Hedge • Educate