



INFORME ECONÓMICO
SEMANAL

Todo lo que necesitas
saber para tus
decisiones de inversión.



25 al 29 de Mayo **de 2026**

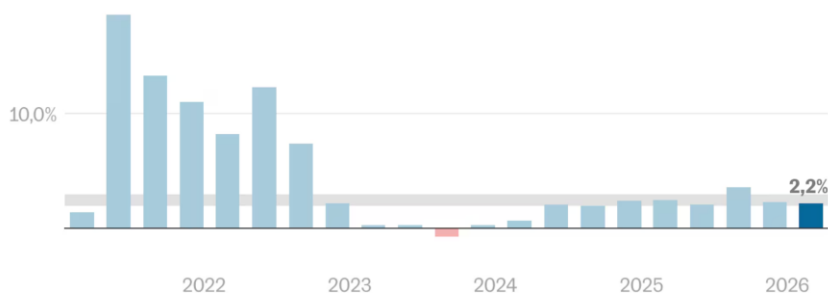
INFORME SEMANAL DE MERCADOS

25 al 29 de Mayo de 2026

Colombia y Estados Unidos: balance de los datos de crecimiento del primer trimestre de 2026

El crecimiento del PIB de Colombia se estanca entre el 2% y el 3%

El primer trimestre de 2026 queda marcado por el impulso del gasto público del 7,8%



Los datos del último trimestre de 2'25 y el primero de 2026 son preliminares.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE. El País

Los datos de crecimiento divulgados durante mayo permiten tener una primera lectura sobre cómo comenzaron el año las economías de Colombia y Estados Unidos. Aunque las cifras fueron publicadas recientemente, en ambos casos corresponden al desempeño observado entre enero y marzo de 2026. Como suele ocurrir con los reportes de Producto Interno Bruto (PIB), estos resultados fueron seguidos de cerca por analistas, inversionistas y autoridades económicas, ya que ofrecen una referencia importante sobre la evolución de la actividad productiva. En Colombia, el DANE informó que el PIB creció 2,2% frente al mismo trimestre de 2025. En Estados Unidos, la Oficina de Análisis Económico (BEA) reportó un crecimiento real anualizado de 1,6% en su segunda estimación para el primer trimestre.

En el caso colombiano, el dato publicado por el DANE mostró que la economía mantuvo una dinámica positiva al inicio de 2026. El crecimiento anual de 2,2% indica que la producción total de bienes y servicios fue superior a la registrada un año atrás. Al mismo tiempo, la serie ajustada por efecto estacional y calendario mostró una expansión de 0,6% frente al trimestre inmediatamente anterior. Mirar ambas variaciones ayuda a poner el resultado en contexto. Mientras la comparación anual muestra cómo se comportó la economía frente al mismo periodo de 2025, la variación trimestral permite observar la dinámica más reciente. En cualquier caso, las cifras publicadas por el DANE muestran que la actividad económica continuó creciendo durante los primeros meses del año.

Como suele ocurrir con los datos de PIB, la cifra principal ofrece una visión general de la economía, pero no explica por sí sola todo lo que ocurrió durante el trimestre. Aspectos como el empleo, la inversión, el consumo o el comportamiento de sectores específicos requieren una revisión más detallada. Por ahora, lo que muestran los datos oficiales es que Colombia registró un crecimiento anual de 2,2% y una expansión de 0,6% frente al trimestre anterior. Los detalles sobre qué actividades tuvieron un mayor aporte al resultado aparecen en los informes complementarios publicados por la entidad. Por esa razón, el PIB debe entenderse como un indicador amplio del comportamiento económico y no como una descripción completa de todo lo ocurrido durante el periodo.

Estados Unidos, por su parte, presentó un crecimiento real anualizado de 1,6% en el primer trimestre, de acuerdo con la segunda estimación publicada por el BEA. Esta forma de medición es habitual en ese país, aunque puede generar confusión cuando se compara con cifras de otras economías. A diferencia del dato colombiano, que compara el resultado frente al mismo periodo del año anterior, la tasa anualizada

estadounidense toma el ritmo observado durante un trimestre y lo expresa como si se mantuviera durante un año completo. Por esta razón, la lectura de ambas cifras requiere tener presente las diferencias metodológicas utilizadas por cada oficina estadística.

Otro aspecto relevante es que el dato estadounidense divulgado en mayo correspondió a una revisión de la estimación inicial. Semanas atrás, el BEA había informado un crecimiento anualizado de 2,0%, pero la segunda estimación ajustó el resultado a 1,6%. Este tipo de revisiones forma parte del procedimiento habitual de elaboración de las cuentas nacionales, ya que las autoridades estadísticas incorporan nueva información a medida que se encuentra disponible. En consecuencia, el dato más reciente no modifica el periodo analizado, sino que actualiza la medición sobre lo ocurrido durante el primer trimestre. Tener presente esta diferencia ayuda a interpretar correctamente la información y a entender que el dato publicado en mayo describe lo ocurrido durante los primeros tres meses del año.

Al revisar ambos reportes, vale la pena recordar que las cifras fueron construidas bajo metodologías diferentes. Colombia informó una variación anual frente al primer trimestre de 2025, mientras que Estados Unidos reportó una tasa trimestral anualizada. Por esa razón, una comparación directa entre los porcentajes puede llevar a conclusiones equivocadas. Lo que sí muestran ambos informes es que las dos economías registraron crecimiento durante el periodo analizado, cada una medida bajo los criterios estadísticos utilizados por sus respectivas autoridades. Más allá de los porcentajes, los reportes permiten contar con una referencia actualizada sobre la evolución reciente de la actividad económica en ambos países.

También es importante recordar que estos son datos publicados en mayo, pero que describen el comportamiento económico de un periodo anterior. En la mayoría de los países, las cifras de PIB se conocen varias semanas después de terminado el trimestre debido al tiempo que requiere recopilar y consolidar información proveniente de diferentes sectores de la economía. Por ello, cuando se habla de estos resultados, resulta más preciso referirse al crecimiento del primer trimestre divulgado en mayo. Esta distinción ayuda a evitar confusiones y permite entender mejor el calendario con el que normalmente se publican los principales indicadores macroeconómicos.

En conclusión, las publicaciones realizadas durante mayo aportaron nueva información sobre el desempeño económico de Colombia y Estados Unidos al comienzo de 2026. Colombia reportó un crecimiento anual de 2,2% y una expansión trimestral ajustada de 0,6%, mientras que Estados Unidos informó un crecimiento real anualizado de 1,6% en su segunda estimación. Más allá de las diferencias metodológicas entre ambos reportes, los datos permiten actualizar la lectura sobre la evolución reciente de las dos economías y constituyen una referencia relevante para el seguimiento de la actividad económica durante los próximos meses. Como ocurre con cualquier indicador económico, estas cifras ofrecen una fotografía de un momento específico y sirven como punto de partida para evaluar los datos que se conocerán a lo largo del resto del año.



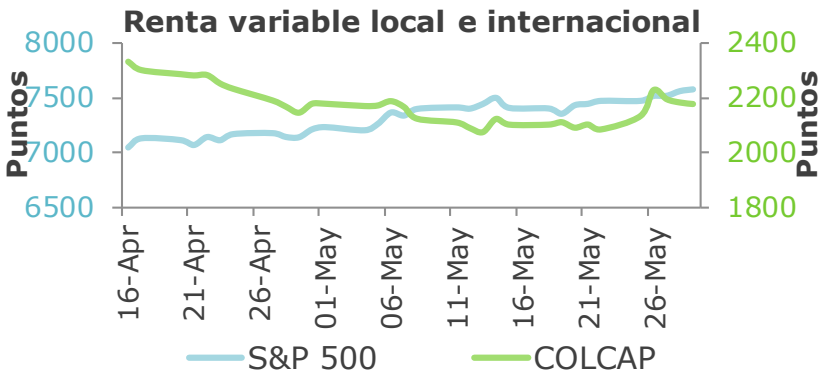
SKANDIA INVERSIONES

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

25 al 29 de Mayo de 2026

RENTA VARIABLE

Índices Accionarios	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP	2,177	4.49%	-0.05%	5.27%
EEUU - S&P 500	7,580	1.43%	5.15%	10.73%
EEUU - NASDAQ	26,973	2.39%	8.36%	16.05%
Europa - EuroStoxx 60	649	0.51%	3.05%	6.06%
Japón - Nikkei	66,330	4.72%	11.88%	31.76%
Brasil - Bovespa	173,787	-1.37%	-7.22%	7.86%

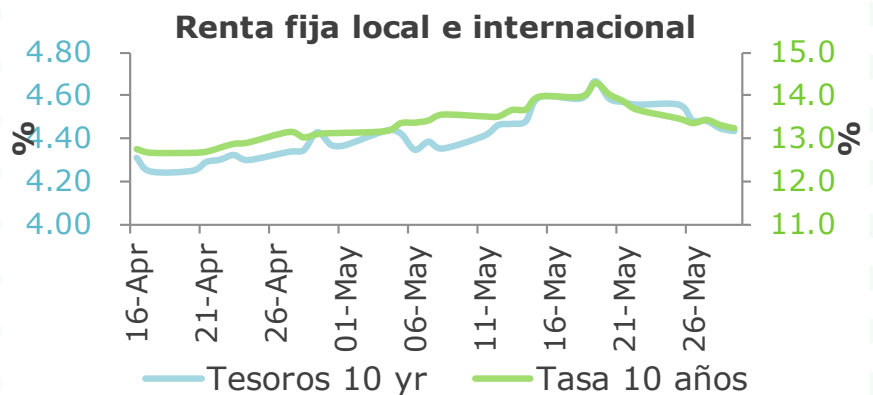


Las acciones estadounidenses cerraron la semana con un desempeño positivo, impulsadas principalmente por el renovado optimismo alrededor de la inteligencia artificial y el sector tecnológico, aunque con presiones moderadoras provenientes de una inflación PCE más elevada, el riesgo geopolítico entre Estados Unidos e Irán y la volatilidad del petróleo. El S&P 500 cerró en 7,580.06, con un avance semanal de 1.4%; el Dow Jones finalizó en 51,032.46, registrando un alza de 0.9%; y el Nasdaq Composite alcanzó los 26,972.62, con una valorización de 2.4%, evidenciando una clara sobreponderación del apetito por acciones growth, semiconductores e infraestructura de IA. Este comportamiento estuvo explicado por el fuerte rally tecnológico, liderado por Dell, que subió 32.8% tras reportar resultados superiores a las expectativas y elevar su guía por la sólida demanda de servidores para inteligencia artificial, junto con el impulso de Micron y otros fabricantes de semiconductores, lo que permitió que el Nasdaq y el S&P 500 alcanzaran nuevos máximos pese a que varios sectores del índice cerraron en terreno negativo. No obstante, el dato de inflación PCE de abril, que se ubicó en 3.8% anual frente al 3.5% de marzo, reforzó la lectura de una Reserva Federal con poco margen para flexibilizar su postura monetaria en el corto plazo, mientras que las tensiones en torno a Irán y el Estrecho de Ormuz presionaron inicialmente las expectativas inflacionarias por el canal energético, aunque hacia el cierre de la semana la caída del petróleo y el optimismo por posibles conversaciones de paz favorecieron una menor aversión al riesgo. En Colombia, el COLCAP cerró en 2,176.90, con una valorización semanal de 4.5%, apoyado por un reposicionamiento previo a la primera vuelta presidencial, la cual el mercado interpretó como un evento clave para la trayectoria fiscal, regulatoria y de gobernabilidad del país; sin embargo, el avance estuvo parcialmente moderado por la toma de utilidades y la reducción de exposición antes del fin de semana electoral, en un contexto de déficit público cercano a 6.4% del PIB, inflación persistente alrededor de 5% y tasas de interés aún elevadas. A nivel corporativo, el inicio del programa de readquisición de Cementos Argos por hasta COP 450,000 millones actuó como catalizador positivo para la acción y para el sentimiento hacia emisores con disciplina de capital, mientras que Ecopetrol tuvo una lectura mixta tras anunciar una OPA voluntaria en Brasil para adquirir cerca del 25% de Brava Energia, operación con potencial estratégico de diversificación internacional, pero limitada por el ruido de gobierno corporativo, la sensibilidad política de la compañía y la volatilidad del crudo.

RENTA FIJA

Durante la última semana, el mercado de renta fija local mostró un sesgo favorable, con valorizaciones generalizadas en la curva de TES Tasa Fija y un comportamiento mixto en los TES UVR. La curva de TES Tasa Fija presentó un desplazamiento a la baja en la mayoría de sus nodos, con valorizaciones destacadas en septiembre 2036 (-50.4 pbs), septiembre 2030 (-48.9 pbs), mayo 2042 (-47.0 pbs) y junio 2032 (-46.0 pbs), favorecida por la revaluación del peso colombiano, la reducción del CDS de Colombia a 10 años, el acompañamiento del movimiento bajista de los Tesoros estadounidenses y el anuncio de la cancelación total de la operación de manejo de deuda mediante Total Return Swap, lo que alivió parte de las preocupaciones fiscales al reducir la deuda pública neta esperada; no obstante, el nodo de noviembre 2027 presentó una desvalorización moderada (+2.0 pbs), en medio de presiones puntuales por expectativas alcistas sobre la tasa de política monetaria del Banco de la República y flujos de oferta en el mercado. En cuanto a los TES UVR, se observó un comportamiento mixto, con desvalorizaciones relevantes en los nodos UVR marzo 2027 (+39.3 pbs) y UVR abril 2029 (+15.3 pbs), asociadas a ajustes en las inflaciones implícitas de corto plazo y a flujos de oferta en el tramo medio de la curva, posiblemente por parte de inversionistas extranjeros; en contraste, los nodos de mayor duración registraron valorizaciones importantes, especialmente UVR junio 2049 (-57.9 pbs), UVR mayo 2055 (-30.4 pbs) y UVR febrero 2062 (-26.0 pbs), impulsados por la demanda de agentes locales y por el mejor tono observado en los TES Tasa Fija. A nivel internacional, los bonos del Tesoro de EE. UU. registraron una caída generalizada en sus rendimientos, con el bono a 2 años disminuyendo (-11.7 pbs), el de 10 años (-12.2 pbs) y el de 30 años (-9.3 pbs), movimiento explicado por la moderación de los precios de la energía y el mayor optimismo frente a una posible extensión del alto al fuego entre Estados Unidos e Irán, factores que redujeron las presiones inflacionarias esperadas y favorecieron la demanda por duración en la curva estadounidense.

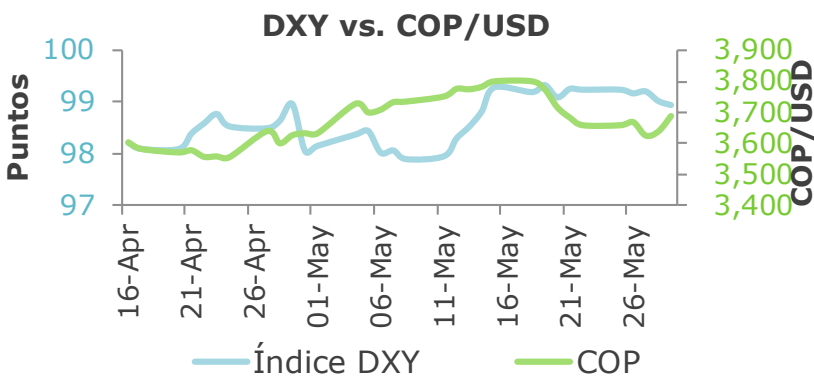
Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	13.24	-44	12	60
EEUU	4.44	-12	6	27
ALEMANIA	2.94	-10	-10	8
JAPÓN	2.66	-9	14	60



INFORME SEMANAL DE MERCADOS

25 al 29 de Mayo de 2026

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,690	0.81%	1.52%	-2.39%
USD / MXN	17.36	0.10%	-0.63%	-3.63%
EUR / USD	1.17	0.48%	-0.61%	-0.74%
USD / JPN	159.27	0.06%	1.71%	1.63%
USD / BRL	5.04	-0.02%	1.62%	-8.02%



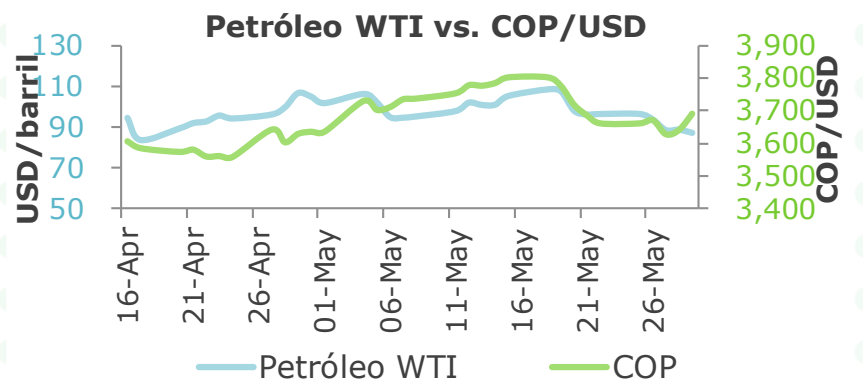
MONEDAS

El dólar estadounidense registró una depreciación semanal moderada, con el índice DXY cayendo 0,3% hasta 98,94, en una semana dominada por los cambios en la aversión al riesgo asociados a las negociaciones entre EE. UU. e Irán, la incertidumbre sobre la reapertura del Estrecho de Ormuz y un dato de inflación PCE estadounidense en línea con lo esperado, factores que favorecieron parcialmente la demanda por activos de riesgo pese a episodios puntuales de tensión geopolítica. Entre las monedas desarrolladas, el euro (+0,5%) y la libra esterlina (+0,2%) se fortalecieron frente al dólar estadounidense, apoyados por la debilidad del DXY, mientras que el dólar australiano (+0,8%) lideró las valorizaciones dentro del G-10 ante el mejor tono de riesgo global; el dólar canadiense también se valorizó, con una caída semanal de 0,2% en el USD/CAD, pese a la volatilidad del petróleo, mientras que el franco suizo avanzó por el descenso de 0,5% en el USD/CHF y el yen japonés se debilitó marginalmente, reflejado en un aumento de 0,1% del USD/JPY, en medio de la cautela de los operadores frente a las señales contradictorias sobre Medio Oriente. En los mercados emergentes, el comportamiento fue mixto: el peso colombiano terminó depreciándose 0,8% en la semana, pese a las valorizaciones iniciales asociadas a las encuestas electorales, la caída del CDS a 10 años y la expectativa de protección a la independencia del Emisor, debido a la fuerte demanda de dólares previa a las elecciones presidenciales y a la desvalorización del Brent; el real brasileño se mantuvo estable, el peso mexicano registró una leve depreciación de 0,1%, mientras que el peso chileno se fortaleció con una caída de 1,2% en el USD/CLP y el sol peruano avanzó marginalmente con un descenso de 0,2% en el USD/PEN, beneficiados por la menor aversión al riesgo global; en Asia y otros emergentes, la rupia indonesia se depreció 0,9%, mientras que la rupia india, el won coreano y el rand sudafricano se valorizaron 0,7%, 0,9% y 1,4%, respectivamente, reflejando un mayor apetito por monedas emergentes ante la expectativa de un eventual acuerdo diplomático entre Washington y Teherán.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo retrocedió con fuerza en la semana, con caídas de -9.6% y -11.1% en las referencias WTI y Brent respectivamente, cerrando en niveles de USD87.36 y USD92.05 por barril. Este comportamiento se explica por el optimismo frente a un posible acuerdo entre EE. UU. e Irán, que podría extender el cese al fuego y permitir una reapertura gradual del Estrecho de Ormuz, reduciendo de forma significativa la prima de riesgo geopolítico y presionando los precios ante la expectativa de normalización parcial de los flujos de crudo. Por su parte, el oro avanzó 0.7% en la semana, alcanzando niveles cercanos a USD4,540 por onza, apoyado por un dólar más débil y menores rendimientos en EE. UU., aunque con un desempeño mixto por la menor demanda defensiva asociada a la reducción de tensiones energéticas. La plata cerró con una leve caída semanal de -0.3%, ubicándose en USD75.3 por onza, luego de un repunte inicial impulsado por el repricing de metales preciosos y su mayor sensibilidad frente al oro, pero con una corrección hacia el cierre de la semana. Finalmente, el cobre se mantuvo estable, con una variación semanal de 0.2% y un precio de USD638.9, respaldado por restricciones de oferta física asociadas a menores exportaciones chinas de ácido sulfúrico y disrupciones mineras, en un mercado estructuralmente ajustado por la demanda vinculada a electrificación e inteligencia artificial.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	87.36	-9.57%	-16.86%	52.14%
Oro	4,540.3	0.68%	-1.68%	5.11%
Café	265.6	-2.48%	-6.99%	-18.53%



INVEST-ED



¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

El mes de mayo cierra con valorizaciones en los mercados de variable internacional, debido a una menor aversión al riesgo derivada de un cese al fuego y la posibilidad de un acuerdo que finalice el conflicto de medio oriente, así mismo la renta fija local y algunos vehículos inmobiliarios recuperaron retorno durante el mes. En este sentido, todas las alternativas de inversión cierran con retornos positivos en el mes. De igual manera, todas las alternativas acumulan retornos positivos en las ventanas de año corrido, 1 año y de más largo plazo.

¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Las alternativas de inversión mantienen un posicionamiento diversificado entre renta fija, renta variable y exposición a monedas, buscando hacer frente al contexto actual de incertidumbre y alta volatilidad. En abril se realizó un rebalanceo táctico, en un contexto de alta incertidumbre fiscal, la curva de renta fija soberana se encuentra invertida, lo que reduce el atractivo de las posiciones de largo plazo. Por ello, se decidió disminuir la exposición en el portafolio Bonos Colombia Plus y redistribuir hacia la parte media de la curva mediante el portafolio PRO, buscando una mejor relación riesgo-retorno. Adicionalmente, se están aprovechando las correcciones en el sector tecnológico para aumentar la exposición en Acciones Nuevas Tecnologías, respaldadas por su sólido crecimiento en utilidades, y también se incrementa la inversión en Acciones Colombia ante valoraciones atractivas y potencial de valorización, financiando ambos movimientos con la reducción en renta fija local de largo plazo.

INVERSIONES SOSTENIBLES



ESG

- **Gigantes tecnológicos lanzan iniciativa para impulsar startups de energía limpia en centros de datos**

Elemental Impact, junto con Amazon, Google, Meta y Microsoft, anunció el lanzamiento de la iniciativa Data Center Innovation Initiative (DCII), enfocada en invertir en startups de energía limpia y tecnologías de materiales, además de probar sus soluciones en centros de datos. La iniciativa busca aprovechar el crecimiento acelerado de esta infraestructura, que está impulsando la demanda de sistemas energéticos, materiales e innovación tecnológica.

El programa contempla inversiones de entre US\$500.000 y US\$5 millones en hasta 10 startups hasta 2027, junto con apoyo técnico y estratégico para acelerar su implementación y escalamiento. Las grandes tecnológicas participarán identificando áreas prioritarias, apoyando evaluaciones, facilitando despliegues y compartiendo resultados para fomentar la adopción en la industria.

Las áreas tecnológicas objetivo incluyen almacenamiento de energía, sistemas eléctricos avanzados, soluciones de enfriamiento industrial y materiales bajos en carbono. Estas tecnologías serán probadas en centros de datos existentes o sitios piloto, con el objetivo de mejorar la disponibilidad energética, optimizar el uso de recursos y reducir emisiones. La iniciativa también busca aprovechar el crecimiento de los centros de datos como catalizador para acelerar la adopción de tecnologías sostenibles y su aplicación en sectores energéticos e industriales más amplios. Según los participantes, este desarrollo representa una oportunidad significativa para impulsar innovaciones que permitan una infraestructura más eficiente, resiliente y con menor impacto ambiental.

Además de las empresas tecnológicas, el programa incluye socios filantrópicos como Breakthrough Energy Discovery, Builders Vision Philanthropy, Salesforce y la Stolte Family Foundation, así como el apoyo legal de Wilson Sonsini.

Fuente: [ESG Today](#)

Dato Curioso de la Semana

Cuando el cacao se escapó por la frontera

En Ghana, el cacao no es solo un cultivo: es una columna vertebral económica, social y política. Durante décadas, miles de pequeños agricultores dependieron de sus granos para sobrevivir, mientras el Estado intentaba controlar precios, exportaciones e ingresos fiscales. Pero entre los años sesenta y comienzos de los ochenta ocurrió algo inquietante: la producción de cacao registrada oficialmente cayó cerca de 60%. El cacao no desapareció necesariamente de los campos; en muchos casos, pudo haber cambiado de ruta. Cuando el precio oficial pagado al agricultor era mucho menor que el ofrecido en países vecinos, el contrabando se volvió una respuesta económica tentadora.

¿Qué ocurrió con el cacao de Ghana?

Entre comienzos de los años sesenta y comienzos de los ochenta, la producción de cacao registrada oficialmente cayó alrededor de 60%. Luego, durante el Programa de Recuperación Económica de 1983 a 1995, la producción se duplicó. Lo interesante es que el dato habla de producción "registrada": una parte del cacao pudo haber seguido produciéndose, pero salió del circuito oficial y terminó cruzando fronteras por canales informales.

¿Por qué el cacao podía terminar en el contrabando?

La razón central fue el incentivo de precios. Si un agricultor recibía un precio oficial bajo dentro de Ghana, pero podía obtener más vendiendo a intermediarios que llevaban el cacao hacia países vecinos, el contrabando dejaba de parecer una anomalía y empezaba a verse como una decisión racional. En economía, cuando la brecha entre el precio legal y el precio alternativo es grande, el mercado paralelo gana fuerza.

¿Qué papel tenía el Estado en este mercado?

Ghana no dejaba que el precio del cacao se moviera libremente día a día. A través de su autoridad cacaotera, el gobierno fijaba el precio pagado al productor al inicio de la temporada. Esa política podía buscar estabilidad, recaudar divisas y ordenar el mercado, pero también generaba un riesgo: si el precio doméstico quedaba muy por debajo del precio internacional o regional, el sistema castigaba al agricultor que vendía legalmente.

¿Qué enseña este caso sobre los controles de precios?

Enseña que una política económica puede tener buenas intenciones y aun así producir efectos secundarios indeseados. Un precio oficial puede proteger al consumidor, estabilizar ingresos o facilitar la planificación estatal, pero si se aleja demasiado de los incentivos reales, crea oportunidades para la informalidad. El cacao de Ghana muestra que los mercados no desaparecen cuando se les regula mal; simplemente buscan otra ruta. Por eso, toda regulación necesita mirar no solo el precio que desea imponer, sino la conducta que puede provocar. Al final, el precio no es solo una cifra: es una señal que ordena decisiones.

¿Por qué este dato sigue siendo actual?

Porque el problema no pertenece solo al pasado ni solo al cacao. Cada vez que existe una diferencia grande entre el precio oficial y el precio de mercado, aparece la tentación del arbitraje: comprar barato donde está regulado y vender caro donde no lo está. Eso puede ocurrir con alimentos, gasolina, divisas, fertilizantes o bienes importados. La moraleja económica es simple: cuando el precio oficial y el incentivo real se divorcian, la economía no se detiene; se escapa por la frontera. En el fondo, el caso recuerda que los mercados paralelos suelen ser síntomas de una brecha que la política pública no logró cerrar. Y cuanto más grande es esa brecha, más difícil resulta convencer al mercado de quedarse dentro de la ley.



Sacos de cacao esperan junto a un camino rural, mientras la mercancía parece tomar una ruta distinta a la oficial. La escena resume una lección poderosa: cuando el precio legal no refleja los incentivos reales, el mercado encuentra sus propios caminos.

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

25 al 29 de Mayo de
2026

Será Relevante La Próxima Semana (01 al 05 de Junio de 2026)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
 Estados Unidos	<ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero ISM (Mayo) Empleo manufacturero ISM (Mayo) 	<ul style="list-style-type: none"> Ofertas de empleo JOLTs (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> PMI de servicios ISM (Mayo) Cambio de empleo ADP (Mayo) 		<ul style="list-style-type: none"> Nóminas no agrícolas (Mayo) Tasa de desempleo (Mayo) Tasa de participación laboral (Mayo)
 Europa	<ul style="list-style-type: none"> Ventas minoristas mensuales Alemania (Abr) Tasa de desempleo (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Tasa de inflación interanual preliminar (Mayo) Tasa de inflación subyacente interanual preliminar (Mayo) 	<ul style="list-style-type: none"> PMI compuesto final de S&P Global Alemania (Mayo) IPP interanual (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> Discurso de la presidenta del BCE, Christine Lagarde Ventas minoristas mensuales (Abr) 	
 Colombia			<ul style="list-style-type: none"> PMI manufacturero Davivienda (Mayo) Exportaciones interanuales (Abr) 	<ul style="list-style-type: none"> IPP interanual (Mayo) 	<ul style="list-style-type: none"> Tasa de inflación mensual (Mayo) Tasa de inflación interanual (Mayo)