



**CasadeBolsa**  
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

## Rebalanceo MSCI Colcap

# Rebalanceo MSCI COLCAP Mayo 2022

## Un rebalanceo con poco movimiento

El 31 de mayo se realizará el rebalanceo del índice MSCI Colcap, en línea con los índices MSCI a nivel global. La canasta preliminar sería publicada el 18 de mayo, nueve días hábiles previos a la fecha del rebalanceo, en tanto que entrada en vigor de la canasta definitiva está programada para el miércoles 1 de junio de 2022. En línea con la metodología de índice, en esta edición no deberían presentarse adiciones ni eliminaciones.

Por otro lado, en cuanto a la tercera OPA por Grupo Sura, no se presentarían cambios en el cálculo del flotante, dado que la metodología para este tipo de eventos establece que se aproxime al siguiente 5%, por lo cual no se evidenciarían variaciones significativas en la ponderación de la especie dentro de la canasta. En cuanto a la OPA aún vigente por Nutresa, dada la extensión del período de aceptaciones hasta el 16 de mayo, los ajustes relacionados con tal evento corporativo no formarían parte de este rebalanceo, y de acuerdo con los resultados una vez finalizado el proceso con la suficiente información disponible, se realizaría un rebalanceo extraordinario en caso de que la oferta logre recoger más de 5% del flotante actual.

### Principales Movimientos:

- Partiendo de la premisa de que no habría cambios sustanciales en la ponderación de los emisores que componen el índice, destacamos que esta recomposición contemplaría para Grupo Bolívar los flujos de compra más relevantes, estimando flujos compradores equivalentes a COP 4.822 MM (ADTV ~ 4,0 días); seguida de Bancolombia ordinaria, con flujos de aproximadamente COP 3.952 MM (ADTV ~ 0,5 días).
- Por su parte, destacamos que las acciones de BVC, Promigas y PF Grupo Argos serían aquellas que presentarían una mayor ejecución promedio, al contener flujos de compra por COP 1.688 MM, venta por COP 3.706 MM y compra por 2.776, equivalentes a 8,8, 7,6 y 6,5 días de operación, respectivamente.
- Por el lado de flujos vendedores, resaltamos los flujos de Nutresa y Grupo Sura, las cuales, presentarían montos cercanos a los COP 20.281 MM (ADTV ~ 2,0 días) y COP 5.697 MM (ADTV ~ 0,5 días) respectivamente.

Finalmente, recalcamos que las ponderaciones y flujos estimados expuestos en el presente informe pueden cambiar a los finales, a raíz de los movimientos de mercado hasta la fecha del rebalanceo.

**13 de mayo de 2022**

Laura López Merchán  
**Analista Renta Variable**  
laura.lopez@casadebolsa.com.co

Omar Suárez  
**Gerente Estrategia Renta Variable**  
omar.suarez@casadebolsa.com.co



# Rebalanceo MSCI COLCAP Mayo 2022

## Cambios leves en la mayoría de emisores

### Canasta Estimada MSCI COLCAP Mayo 2022

Posición estimada	Especie	Participación		Variación (%)	Flujos ETF ICOLCAP		Número Representativo de Acciones	Ejecución Promedio	
		Canasta Estimada	ICOLCAP Ajustada		COP MM	USD MM		90 días	180 días
22	BVC	0,3%	0,3%	↑ 0,02%	1.688	0,4	175.926	8,8	8,5
19	PROMIGAS	0,8%	0,8%	↓ -0,05%	-3.706	-0,9	-534.754	7,6	9,0
15	PFGRUPOARG	1,9%	1,9%	↑ 0,04%	2.776	0,7	302.873	6,5	3,0
21	PFCORFICOL	0,3%	0,3%	↑ 0,02%	1.186	0,3	50.491	5,3	5,5
20	PFCEMARGOS	0,8%	0,8%	↓ -0,02%	-1.135	-0,3	-283.048	5,0	3,7
16	GRUBOLIVAR	1,5%	1,4%	↑ 0,06%	4.822	1,2	51.727	4,0	4,8
25	ETB	0,1%	0,1%	↓ 0,00%	-144	0,0	-802.309	3,2	2,9
24	TERPEL	0,3%	0,3%	↓ -0,01%	-881	-0,2	-90.817	2,5	2,5
6	NUTRESA	4,2%	4,5%	↓ -0,27%	-20.281	-5,0	-398.448	2,0	2,4
12	CEMARGOS	2,9%	2,9%	↑ 0,05%	3.670	0,9	705.831	1,7	1,4
18	BOGOTA	1,0%	1,0%	↑ 0,02%	1.788	0,4	34.309	1,3	1,7
10	PFDAVVNDA	3,3%	3,3%	↓ -0,03%	-2.442	-0,6	-77.905	1,2	1,0
14	CELSIA	2,0%	2,0%	↓ -0,01%	-1.001	-0,2	-238.263	1,0	1,0
13	PFGRUPSURA	2,4%	2,4%	↓ -0,02%	-1.631	-0,4	-77.968	0,6	0,4
8	GRUPOSURA	4,1%	4,2%	↓ -0,08%	-5.697	-1,4	-140.675	0,5	0,4
3	BCOLOMBIA	10,8%	10,8%	↑ 0,05%	3.952	1,0	91.908	0,5	0,5
5	GEB	6,9%	6,9%	↓ -0,02%	-1.462	-0,4	-572.020	0,5	0,5
11	CORFICOLCF	2,7%	2,7%	↑ 0,01%	751	0,2	26.820	0,5	0,4
4	ISA	10,6%	10,6%	↓ -0,05%	-3.589	-0,9	-170.476	0,4	0,4
7	GRUPOARGOS	4,2%	4,2%	↑ 0,03%	2.498	0,6	174.046	0,3	0,4
9	PFAVAL	3,2%	3,2%	↑ 0,02%	1.580	0,4	1.926.449	0,3	0,3
1	PFBCOLOM	17,9%	18,0%	↓ -0,05%	-3.513	-0,9	-86.811	0,1	0,1
2	ECOPETROL	16,0%	16,0%	↓ -0,04%	-3.366	-0,8	-1.015.782	0,1	0,1
23	MINEROS	0,3%	0,3%	↓ -0,01%	-622	-0,2	-186.192	0,0	0,0
17	CNEC	1,3%	1,3%	↑ 0,00%	30	0,0	3.236	0,0	0,0
0	EXITO	0,0%	0,0%	→ 0,00%	0	0,0	0	0,0	0,0

Fuente: Superintendencia Financiera. BVC. Bloomberg. Canasta del ETF ICOLCAP 10 de mayo de 2022. Cálculos y construcción: Casa de Bolsa SCB

# ¿Quiénes somos?

## Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	<a href="mailto:juan.ballen@casadebolsa.com.co">juan.ballen@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	<a href="mailto:luis.sanchez@casadebolsa.com.co">luis.sanchez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Diego Velásquez	<a href="mailto:diego.velasquez@casadebolsa.com.co">diego.velasquez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Nicolás Rodríguez	<a href="mailto:nicolas.rodriguez@casadebolsa.com.co">nicolas.rodriguez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	<a href="mailto:omar.suarez@casadebolsa.com.co">omar.suarez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22619
Analista Sector Financiero	Alejandro Ardila	<a href="mailto:alejandrosardila@casadebolsa.com.co">alejandrosardila@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22703
Analista Sector Consumo & Construcción	Laura López Merchán	<a href="mailto:laura.lopez@casadebolsa.com.co">laura.lopez@casadebolsa.com.co</a>	602100 Ext 22636
Analista Sector Commodities & Utilities	Roberto Paniagua	<a href="mailto:roberto.paniagua@casadebolsa.com.co">roberto.paniagua@casadebolsa.com.co</a>	602100

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

# Advertencia

## ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

## CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

## INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

**Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.**

# Análisis y Estrategia

---

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

## **Bogotá**

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

## **Medellín**

TEL (604) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 16 sur No 43A-49, Piso 12

Edificio Corficolombiana

## **Cali**

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana

**CasadeBolsa**  
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

*Accede a todos nuestros informes  
escaneando el siguiente código QR*



---

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.