

# Informe Especial

## Buscando alternativas en el MGC

### Renta Variable

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

Alejandro Ardila  
Analista Renta Variable  
alejandro.ardila@casadebolsa.com.co

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

# Una mirada al Mercado Global Colombiano (MGC)



## Una oportunidad para diversificar los Portafolios

En este informe queremos dar visibilidad al Mercado Global Colombiano, el cual puede ser una alternativa interesante de inversión para aquellos inversionistas que busquen para su portafolio oportunidades de diversificación geográfica, aumento de su exposición a activos extranjeros y mitigar riesgos cambiarios y del entorno local frente al extranjero. El MGC es el Sistema transaccional de cotización de valores extranjeros administrado por la BVC, que permite a los inversionistas la realización de operaciones de compraventa de contado y de transferencia temporal de valores sobre valores extranjeros listados en la Bolsa y la divulgación de información al mercado sobre tales operaciones. Por medio del MGC, existe la opción de invertir en 14 acciones extranjeras (9 norteamericanas y 5 chilenas) y en 6 ETF's.

El MGC ofrece beneficios para los inversionistas dentro de los que destacan:



Acceso directo a valores internacionales a través del mercado local, sin necesidad de abrir cuentas de trading y de custodia en el extranjero; lo que genera una disminución de costos y optimiza la relación existente con la comisionista de bolsa local.



Aumento en la oferta de valores disponibles para negociar, generando oportunidades de diversificación de portafolio, disminución de riesgos y arbitraje entre mercados.



La compra y venta de los valores listados en MGC se realiza a través de los intermediarios locales, los inversionistas no tienen la necesidad de recurrir a intermediarios extranjeros.



No se requiere la compra y venta de divisas ya que la negociación, compensación y liquidación de operaciones locales del MGC se realiza en pesos colombianos.



Los inversionistas colombianos que inviertan en el MGC podrán tener beneficios impositivos en la enajenación de las acciones respecto a operar estas mismas acciones en el extranjero.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Acciones en el MGC

## Con posibilidades de diversificación en distintos sectores



Por medio del MGC es posible invertir en acciones de 9 compañías norteamericanas y 5 chilenas con exposición a distintos sectores tales como el Bancario, Farmacéutico, Consumo, Minería, Industria y Tecnología, brindando alternativas de inversión frente a las opciones disponibles en el mercado local:

Emisor	Sector	Moneda Origen	Cotización Principal
Amazon.Com INC	Retail Online	USD	Nasdaq
Apple INC	Tecnología	USD	Nasdaq
Banco de Chile	Bancos	CLP	BCS
Bank Of America Corporation	Bancos	USD	NYSE
Cencosud S.A.	Consumo	CLP	BCS
Citigroup INC	Bancos	USD	NYSE
Enel Américas S.A.	Utilities	CLP	BCS
Johnson & Johnson	Farmacéuticos	USD	NYSE
JP Morgan Chase & Co	Bancos	USD	NYSE
Pfizer INC	Farmacéuticos	USD	NYSE
S.A.C.I. Falabella	Consumo	CLP	BCS
Soc. Química Minera de Chile S.A. Serie B	Químicos / Minería	CLP	BCS
Nubank	Bancos	USD	NYSE
General Electric Company	Industria	USD	NYSE



*Haga click en el logo de la compañía de interés*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

A través del MGC se pueden encontrar alternativas de inversión como los ETF, de manera que, la plataforma implementada por la BVC permite encontrar las siguientes opciones para estos fondos:

ETF	Sector/Mercado	Índice de Referencia	Divisa del Fondo
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Estados Unidos	S&P 500	USD
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	Mercados Emergentes	MSCI Emerging Markets Investable Market Index	USD
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	M. Emergentes y Desarrollados	MSCI ACWI Index	USD
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	Sector Financiero / Estados Unidos	S&P 500 Capped 35/20 Financials Index	USD
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	Sector Tecnológico / Estados Unidos	S&P 500 Capped 35/20 Information Technology Index	USD
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	ASG / Estados Unidos	MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index	USD



[Haga click en el logo del ETF de interés](#)

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



# ETFs en el MGC

Acceso a diferentes mercados

# ¿Qué es un ETF?

## Alternativas de diversificación en Renta Variable

Un Exchange Traded Fund (ETF) corresponde a un Fondo compuesto por un conjunto de activos distribuidos en diferentes proporciones, que en este caso hacen referencia a emisores que cotizan en los mercados de valores, y que a su vez, tranza como una unidad en el mercado de valores, es decir, es susceptible de ser comprado en 1 unidad del ETF, 2 unidades del ETF, etc... Además, estos instrumentos se caracterizan por promover la diversificación a un bajo costo. Finalmente, en el caso de los ETF de Black Rock que se encuentran en el MGC es importante considerar que los dividendos distribuidos por los emisores que componen cada instrumento son nuevamente invertidos, además, la metodología utilizada busca en mayor medida replicar un índice de referencia.

### Principales beneficios del instrumento:

#### Accesibilidad

Exposición a diversos países y mercados.

#### Fácil

Operan de manera similar a las acciones.

#### Líquido

Operan bajo atractivos niveles de liquidez.

#### Eficiente

Menor costo respecto a Fondos Mutuos y compra directa de acciones

#### Transparente

Claro conocimiento de su composición.

### Riesgos generales de estos instrumentos:

#### Capital

El valor de la inversión inicial y rendimientos varían dependiendo de las condiciones de mercado.

#### Fiscal

El rendimiento del ETF puede estar sujeto a impuestos internacionales.

#### Divisa

Los precios del instrumento pueden estar fijos en moneda extranjera.

#### Liquidez

Liquidez baja en el instrumento puede derivar en incremento de costos operativos.

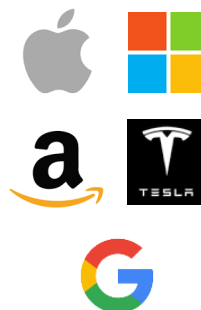
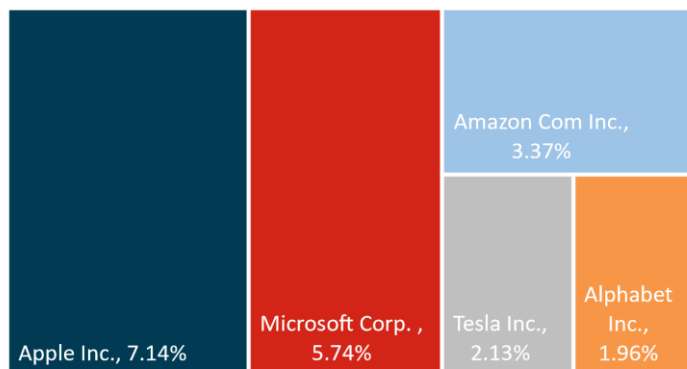
## iShares Core S&P 500 UCITS ETF

Este ETF promueve la inversión directa en 500 compañías líderes de Estados Unidos, permitiendo una exposición diversificada a compañías de gran capitalización de este país. Adicionalmente, este ticker cotiza en: Bolsa de Valores de Colombia, London Stock Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Bolsa Mexicana De Valores, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange, Deutsche Boerse Xetra.

### Exposición geográfica



### Los 5 Principales emisores del ETF



### Principales características de la especie

Divisa	USD
Sector / Mercado	Estados Unidos
Índice de referencia	S&P 500
Nemo Bloomberg	CSPX
Nemo BVC	CSPX
Frecuencia Rebalanceo	Trimestral
Metodología	Réplica
Market Cap (USD BN)	69,8
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	252
Volumen Prom. Diario 3M LSE (USD MM)	23,8
TER*	0,07%
Beta	0,92
Acciones en Circulación	128.384.614
Desviación Estándar	18,07%
Var. % 5Y	74,8%

\* Ratio de costo neto que incluye comisiones y gastos operativos.

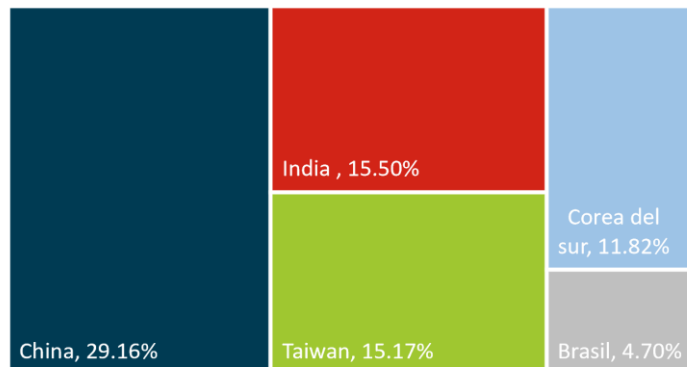
# iShares Core MSCI EM IMI UCITS

Este ETF brinda una exposición a una amplia gama de compañías de capitalización pequeña, media y grande de mercados emergentes, asimismo, cuenta con inversión directa en una amplia gama de compañías de mercados emergentes. Además, este ticker cotiza en: Bolsa de Valores de Colombia, London Stock Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Bolsa Mexicana De Valores, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange, Deutsche Boerse Xetra.

## Exposición geográfica



## Los 5 Principales países del ETF



## Principales características de la especie

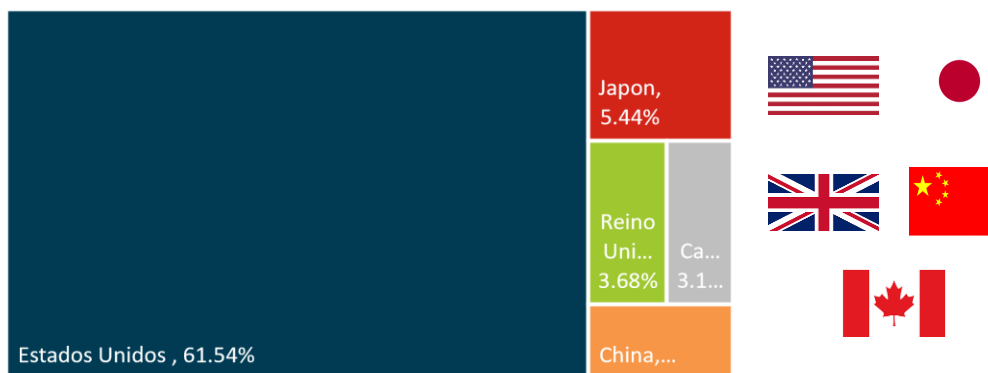
Divisa	USD
Sector / Mercado	Mercados Emergentes
Índice de referencia	MSCI Emerging Markets Investable Market Index
Nemo Bloomberg	EIMI
Nemo BVC	EIMI
Metodología	Optimizada
Frecuencia Rebalanceo	Trimestral
Market Cap (USD BN)	16,9
Volumen Prom. 3M BVC (COP MM)	2,19
Volumen Prom. 3M LSE (USD MM)	9,6
TER*	0,18%
Beta	1,03
Acciones en Circulación	516.626.392
Desviación Estándar	18,0%
Var. % 5Y	0,7%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



## iShares MSCI ACWI UCITS ETF

Este ETF brinda una exposición a compañías ampliamente diversificadas, donde se combina la exposición a mercados emergentes y desarrollados. Además, la inversión directa se realiza en una amplia gama de compañías a nivel global. Este ticker cotiza en: Bolsa de Valores de Colombia, London Stock Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Bolsa Mexicana De Valores, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange, Deutsche Boerse Xetra.

**Exposición geográfica****Los 5 Principales países del ETF****Principales características de la especie**

Divisa	USD
Sector / Mercado	M. Emergentes y Desarrollados
Índice de referencia	MSCI ACWI Index
Nemo Bloomberg	ISAC
Nemo BVC	ISAC
Metodología	Optimizada
Frecuencia Rebalanceo	Trimestral
Market Cap (USD BN)	6,2
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	39,93
Volumen Prom. Diario 3M LSE (USD MM)	7,53
TER*	0,2%
Beta	0,97
Acciones en Circulación	86.800.000
Desviación Estándar	17,5%
Var. % 5Y	38,6%

\* Ratio de costo neto que incluye comisiones y gastos operativos.

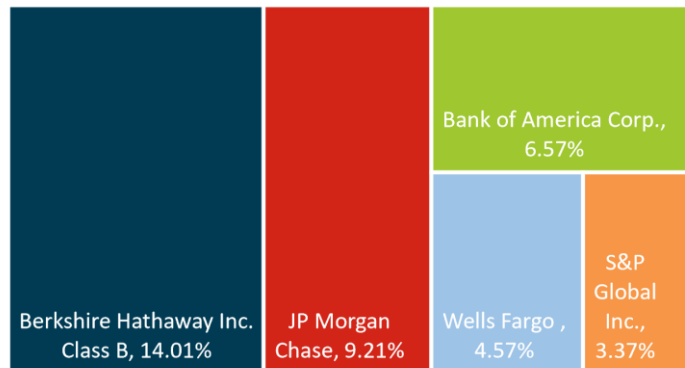
# iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF

Este ETF brinda inversión directa en empresas líderes de EE.UU., así como, cuenta con exposición al sector financiero de este país. En esta medida, se obtiene una posición diversificada a bancos, empresas financieras multisector, bancos de Inversión y de corretaje, bancos regionales, asset managers y aseguradoras, entre otros. Por último, este ticker cotiza en: Bolsa de Valores de Colombia, London Stock Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Bolsa Mexicana De Valores, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange, Deutsche Boerse Xetra.

## Exposición geográfica



## Los 5 Principales países del ETF



## Principales características de la especie

Divisa	USD
Sector / Mercado	Sector Financiero / Estados Unidos
Índice de referencia	S&P 500 Capped 35/20 Financials Index
Nemo Bloomberg	IUFS
Nemo BVC	IUFS
Metodología	Réplica
Frecuencia Rebalanceo	Trimestral
Market Cap (USD BN)	1,5
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	43
Volumen Prom. Diario 3M LSE (USD MM)	1,6
TER*	0,15%
Beta	0,94
Acciones en Circulación	141.500.000
Desviación Estándar	23,6%
Var. % 5Y	52,6%

\* Ratio de costo neto que incluye comisiones y gastos operativos.

Fuente: Sitio web de Black Rock, Bloomberg.

[Volver al menú](#)

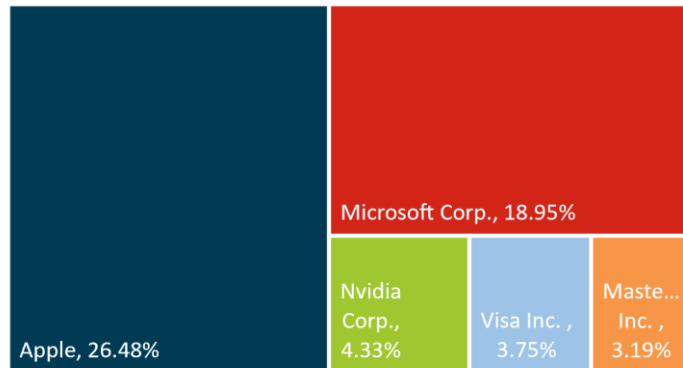
# iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF

Este ETF brinda inversión directa en empresas líderes de EE.UU., asimismo mantiene una exposición al sector de la tecnología de este país. En esta medida permite acceder a empresas tecnológicas de hardware, software, semiconductores, procesamiento de datos, entre otros. Por último, este ticker cotiza en: Bolsa de Valores de Colombia, London Stock Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Bolsa Mexicana De Valores, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange, Deutsche Boerse Xetra.

## Exposición geográfica



## Los 5 Principales emisores del ETF



## Principales características de la especie

Divisa	USD
Sector / Mercado	Sector Tecnológico / Estados Unidos
Índice de referencia	S&P 500 Capped 35/20 Information Technology Index
Nemo Bloomberg	IUIT
Nemo BVC	IUIT
Metodología	Réplica
Frecuencia Rebalanceo	Trimestral
Market Cap (USD BN)	3,6
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	111
Volumen Prom. Diario 3M LSE (USD MM)	2,0
TER*	0,15%
Beta	0,92
Acciones en Circulación	187.000.000
Desviación Estándar	21,43%
Var. % 5Y	142,0%

\* Ratio de costo neto que incluye comisiones y gastos operativos.

Fuente: Sitio web de Black Rock, Bloomberg.

[Volver al menú](#)

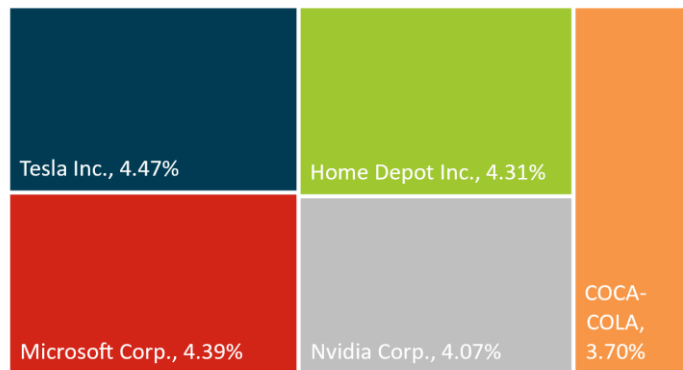
## iShares MSCI USA SRI UCITS ETF

Este ETF brinda exposición diversificada a empresas estadounidenses con calificaciones ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo) de MSCI por encima de un nivel predeterminado, de esta manera permite añadir exposición ESG centrándose en un único país. Este ticker cotiza en: Bolsa de Valores de Colombia, London Stock Exchange, Xetra, Bolsa Mexicana De Valores, Borsa Italiana, SIX Swiss Exchange.

### Exposición geográfica



### Los 5 Principales emisores del ETF



### Principales características de la especie

Divisa	USD
Sector / Mercado	ASG / Estados Unidos
Índice de referencia	MSCI USA SRI Select Reduced Fossil Fuel Index
Nemo Bloomberg	SUAS
Nemo BVC	SUAS
Metodología	Réplica
Frecuencia Rebalanceo	Anual
Market Cap (USD BN)	9,5
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	3,9
Volumen Prom. Diario 3M LSE (USD MM)	4,3
TER*	0,20%
Beta	0,94
Acciones en Circulación	698.304.567
Desviación Estándar	18,01%
Var. % 5Y	97,7%

\* Ratio de costo neto que incluye comisiones y gastos operativos.

Fuente: Sitio web de Black Rock, Bloomberg.

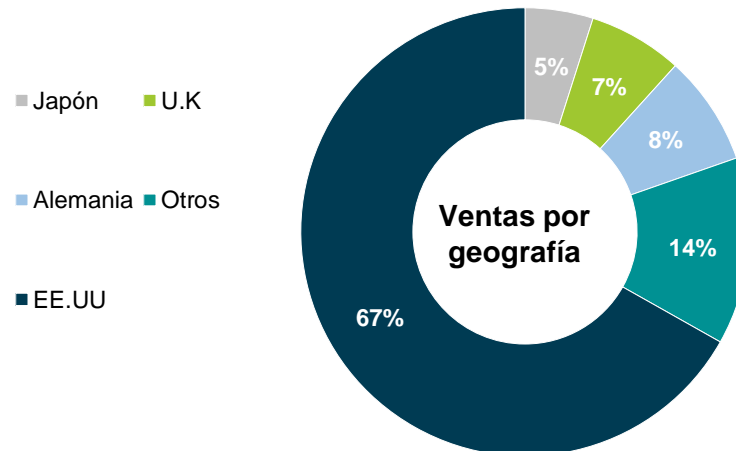
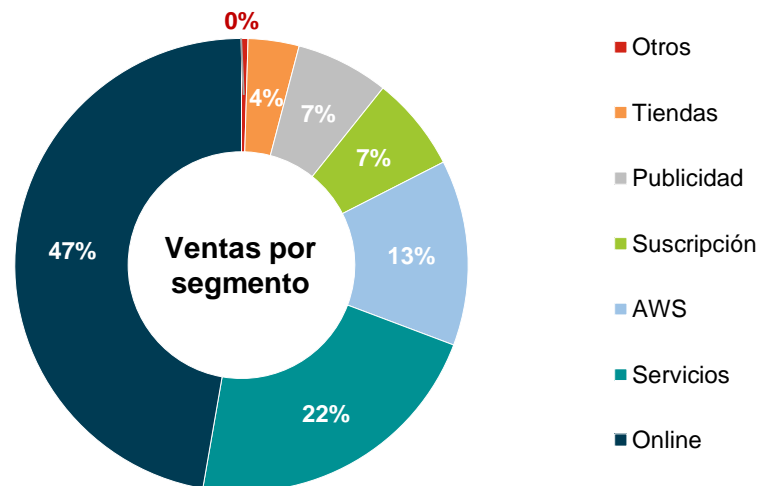


**Acciones en el MGC**  
Opciones de diversificación en Chile y EE.UU.

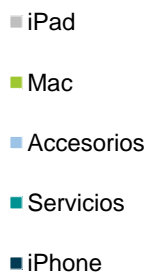
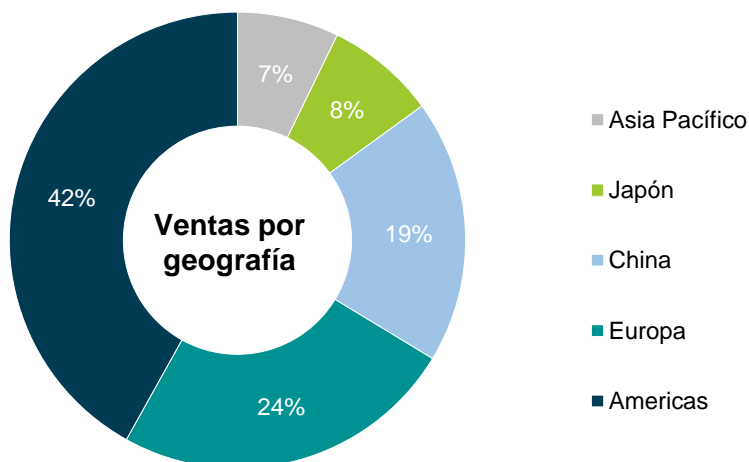
Amazon.com, Inc. es una compañía de comercio minorista en línea que ofrece una amplia gama de productos, incluyendo libros, música, computadoras, electrónica, entre otros. La compañía ofrece servicios de compras personalizados, pago con tarjeta de crédito basado en la web y envío directo a los clientes. Amazon también opera una plataforma en la nube que ofrece servicios a nivel mundial.

## Principales características de la especie

País	Estados Unidos
Moneda mercado origen	USD
Sector	Retail Online
Nemo Nasdaq	AMZN US
Nemo BVC	AMZN CB
Market Cap (USD BN)	1.314
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	260,6
Volumen Prom. Diario 3M Nasdaq (USD BN)	7,6
RPG	117,1
P/VL	10,0
EV / T12M EBITDA	22,9
Var. % 5Y	168,5%



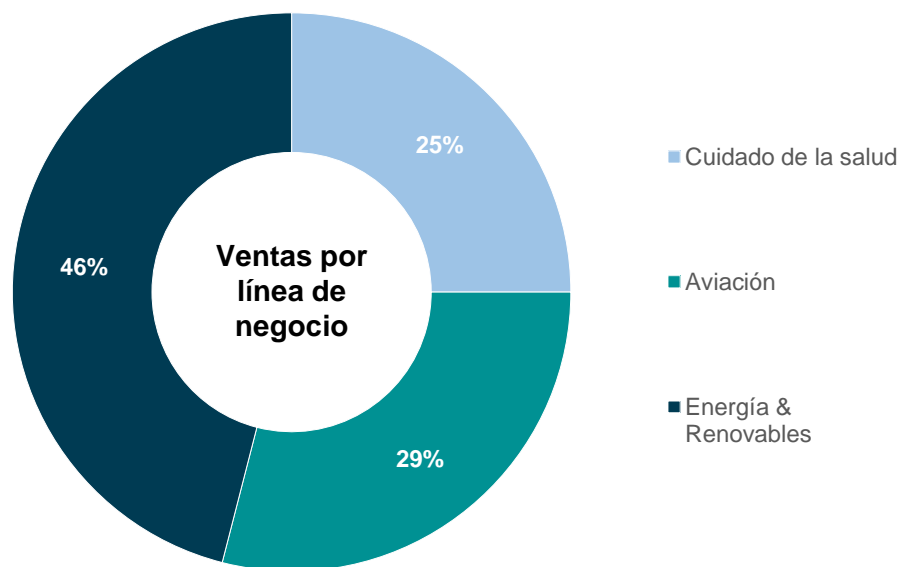
Apple diseña, fabrica y comercializa teléfonos inteligentes, computadoras personales, tabletas, dispositivos portátiles y accesorios. La compañía también ofrece y vende una variedad de servicios relacionados. Sus servicios incluyen AppleCare, servicios en la nube, contenido digital y servicios de pago (ApplePay). Apple ha ingresado al entretenimiento con el servicio de transmisión Apple TV+. Más del 60% de los ingresos de Apple provienen de fuera de las Américas.



## Principales características de la especie

<b>País</b>	Estados Unidos
<b>Moneda mercado origen</b>	USD
<b>Sector</b>	Tecnología
<b>Nemo Nasdaq</b>	AAPL US
<b>Nemo BVC</b>	AAPL CB
<b>Market Cap (USD BN)</b>	2.493
<b>Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)</b>	116,5
<b>Volumen Prom. Diario 3M Nasdaq (USD BN)</b>	11,2
<b>Dividend Yield (%)</b>	0,6%
<b>RPG</b>	25,6
<b>P/VL</b>	43,0
<b>EV / T12M EBITDA</b>	18,8
<b>Var. % 5Y</b>	292,1%

Multinacional estadounidense dedicada a la producción de motores de aeronaves, locomotoras y otros equipos de transporte, generadores y turbinas, iluminación y equipos de exploración y producción de petróleo y gas. La compañía también tiene un negocio de productos para el cuidado de la salud, que planea separar en una empresa independiente, y una división de servicios financieros, cuyo tamaño está reduciendo (especialmente su negocio de energía y finanzas industriales). Alrededor del 45% de los ingresos de GE provienen de sus operaciones en EE.UU.

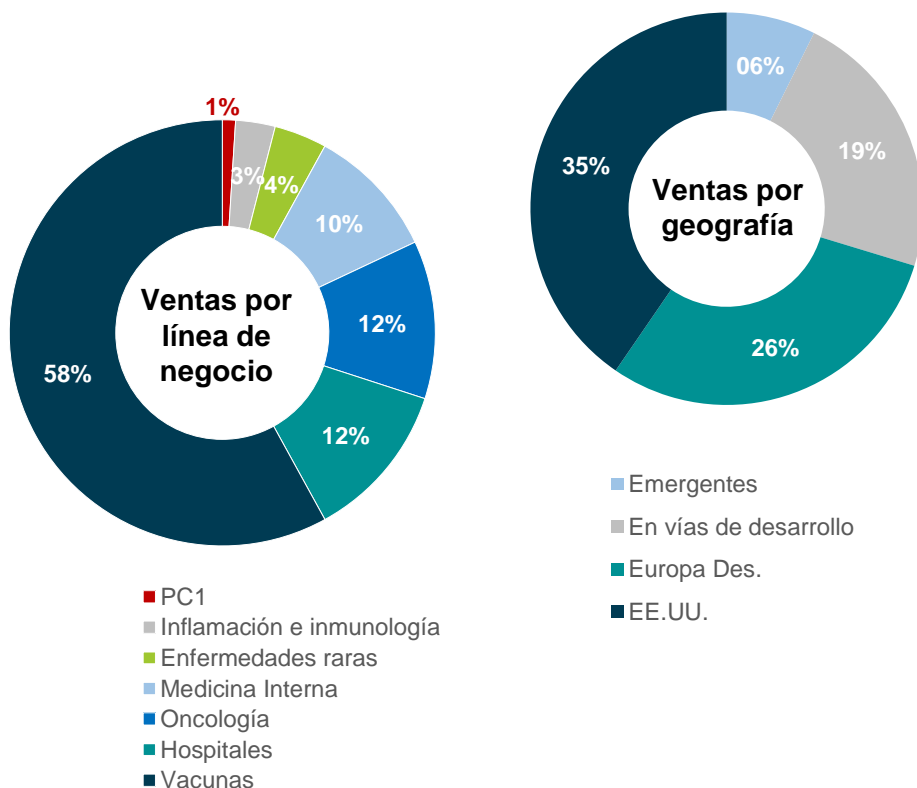


## Principales características de la especie

<b>País</b>	Estados Unidos
<b>Moneda mercado origen</b>	USD
<b>Sector</b>	Industria
<b>Nemo Nasdaq</b>	GE US
<b>Nemo BVC</b>	GE CB
<b>Market Cap (USD BN)</b>	80
<b>Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)</b>	6,7
<b>Volumen Prom. Diario 3M NYSE (USD BN)</b>	0,5
<b>Dividend Yield (%)</b>	43,6%
<b>P/VL</b>	2,3
<b>EV / T12M EBITDA</b>	10,3
<b>Var. % 5Y</b>	-59,7%



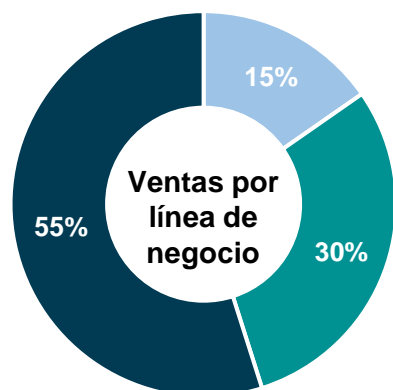
A nivel global, Pfizer es una de las mayores compañías farmacéuticas basadas en la investigación, dedicada a la producción de medicamentos para la salud cardiovascular, el metabolismo, la oncología, la inflamación y la inmunología, entre otras áreas. La compañía trabaja en mercados desarrollados y emergentes, y colabora con proveedores de atención médica, gobiernos y comunidades locales para respaldar y ampliar el acceso a una atención médica confiable y asequible en todo el mundo. Pfizer opera en todo el mundo y obtiene más del 25 % de sus ingresos de sus mercados estadounidenses.



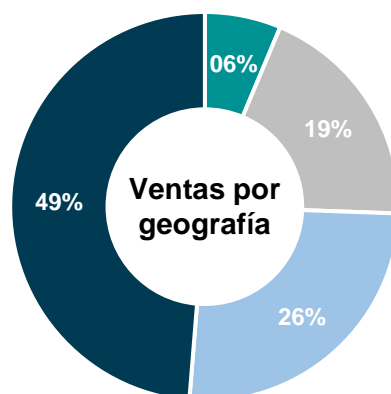
### Principales características de la especie

País	Estados Unidos
Moneda mercado origen	USD
Sector	Farmacéutica
Nemo NYSE	PFE US
Nemo BVC	PFE CB
Market Cap (USD BN)	262
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	8,6
Volumen Prom. Diario 3M NYSE (USD BN)	0,9
Dividend Yield (%)	3,4%
RPG	8,2
P/VL	3,0
EV / T12M EBITDA	7,5
Var. % 5Y	44,1%

Compañía dedicada a la investigación y desarrollo, fabricación y venta de productos en el campo del cuidado de la salud. Su división Farmacéutica se centra en la fabricación de medicamentos para inmunología, enfermedades infecciosas, neurociencia, cardiovasculares, metabolismo, hipertensión pulmonar y dolencias oncológicas. La división de Dispositivos Médicos ofrece equipos quirúrgicos, productos ortopédicos y lentes de contacto, entre otros artículos. El negocio de consumo fabrica medicamentos y productos de venta libre para el cuidado de bebés, de la piel, orales, de la mujer y de primeros auxilios. La compañía opera a nivel global, aunque aproximadamente la mitad de sus ingresos provienen de Estados Unidos.



- Salud de Consumo
- MedTech
- Productos Farmacéuticos



- Hemisferio Occidental (Sin EE.UU.)
- Asia Pacífico, África
- Europa
- EE.UU.

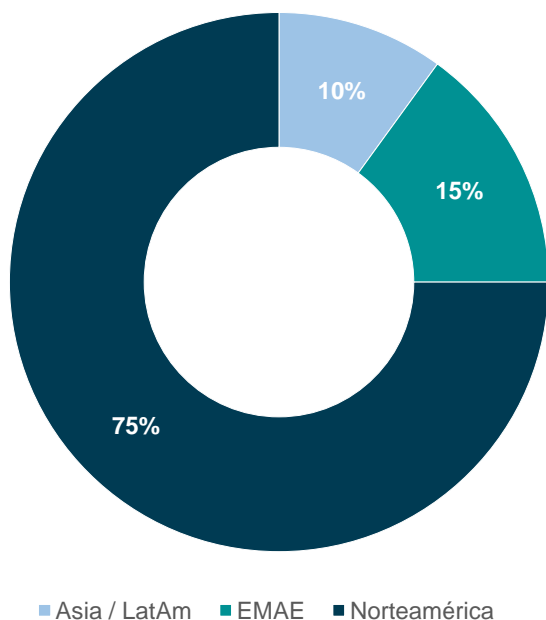
## Principales características de la especie

País	Estados Unidos
Moneda mercado origen	USD
Sector	Farmacéutica
Nemo NYSE	JNJ US
Nemo BVC	JNJ CB
Market Cap (USD BN)	431
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	8,7
Volumen Prom. Diario 3M NYSE (USD BN)	1,2
Dividend Yield (%)	2,8%
RPG	19,3
P/VL	5,6
EV / T12M EBITDA	14,4
Var. % 5Y	25,4%

[Volver al menú](#)

JPMorgan Chase es uno de los holdings bancarios más grande de Estados Unidos y líder en banca de inversión, servicios financieros para consumidores y pequeñas empresas, banca comercial, procesamiento de transacciones financieras y gestión de activos. Su principal banco subsidiario es JPMorgan Chase Bank; mientras que su principal subsidiaria no bancaria es J.P. Morgan Securities LLC, una casa de bolsa estadounidense. Ambas subsidiarias operan a nivel nacional y en el extranjero a través de sucursales, oficinas de representación y bancos extranjeros subsidiarios. América del Norte representa alrededor del 75% de los ingresos totales de la empresa.

### Ingreso por Geografía (%)



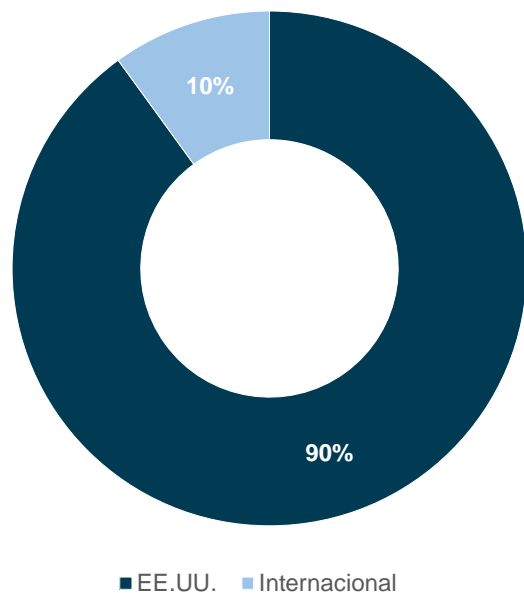
### Principales características de la especie

<b>País</b>	Estados Unidos
<b>Moneda mercado origen</b>	USD
<b>Sector</b>	Bancos
<b>Nemo NYSE</b>	JPM US
<b>Nemo BVC</b>	JPM CB
<b>Market Cap (USD BN)</b>	346
<b>Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)</b>	20,9
<b>Volumen Prom. Diario 3M NYSE (USD BN)</b>	1,4
<b>Dividend Yield (%)</b>	3,4%
<b>RPG</b>	9,3
<b>P/VL</b>	1,4
<b>Var. % 5Y</b>	33,8%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Entre los bancos más grandes de los Estados Unidos por activos, Bank of America Corporation opera una de las redes de sucursales más extensas. Los servicios principales del banco incluyen consumidores y pequeñas y medianas empresas, inversores institucionales, grandes corporaciones y gobiernos con una gama completa de productos y servicios bancarios, de inversión, gestión de activos y otros productos y servicios financieros y de gestión de riesgos. La compañía adquirió Merrill Lynch en 2009, lo que lo convirtió en uno de los principales administradores de patrimonio del mundo. Sus operaciones en los Estados Unidos representan la gran mayoría de las ventas.

## Ingreso por Geografía (%)

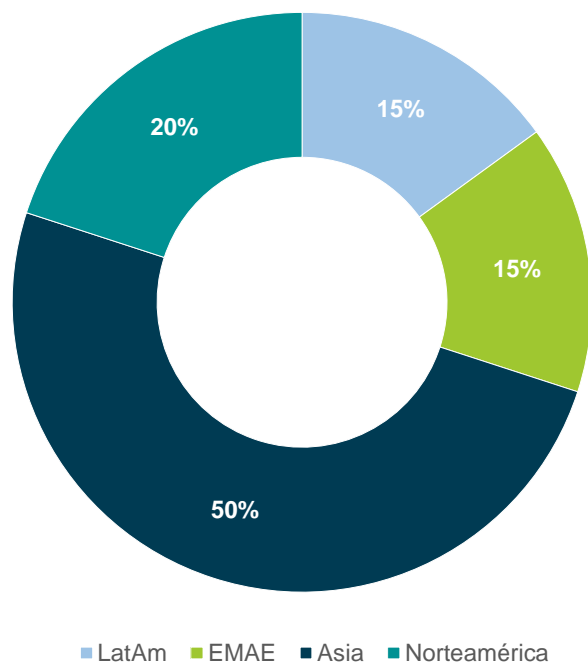


## Principales características de la especie

País	Estados Unidos
Moneda mercado origen	USD
Sector	Bancos
Nemo NYSE	C US
Nemo BVC	C CB
Market Cap (USD BN)	96
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	20,8
Volumen Prom. Diario 3M NYSE (USD BN)	0,9
Dividend Yield (%)	4,1%
RPG	5,3
P/VL	0,5
Var. % 5Y	-25,0%

Citigroup es una sociedad de cartera global de servicios financieros diversificados cuyos negocios brindan a los consumidores, corporaciones, gobiernos e instituciones una gama amplia de productos y servicios financieros, que incluyen banca y crédito al consumidor, banca corporativa y de inversión, corretaje de valores, comercio y valores. servicios y gestión de patrimonios. Citi tiene aproximadamente 200 millones de cuentas de clientes y opera en más de 160 países y jurisdicciones. Aproximadamente la mitad de sus ingresos son generados en América del Norte.

### Ingreso por Geografía (%)



### Principales características de la especie

País	Estados Unidos
Moneda mercado origen	USD
Sector	Bancos
Nemo NYSE	C US
Nemo BVC	C CB
Market Cap (USD BN)	96
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	20,8
Volumen Prom. Diario 3M NYSE (USD BN)	0,9
Dividend Yield (%)	4,1%
RPG	5,3
P/VL	0,5
Var. % 5Y	-25,0%

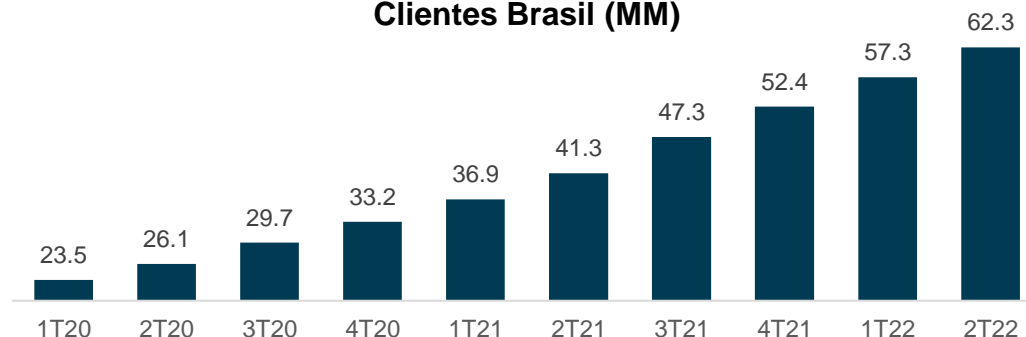
NU Holdings Ltd. opera como una sociedad de cartera. La Compañía, a través de sus subsidiarias, brinda préstamos y servicios de banca digital, así como también emite, administra, procesa y transfiere pagos a tarjetas de crédito pospago e inversiones patrimoniales en otras entidades.

## Principales características de la especie

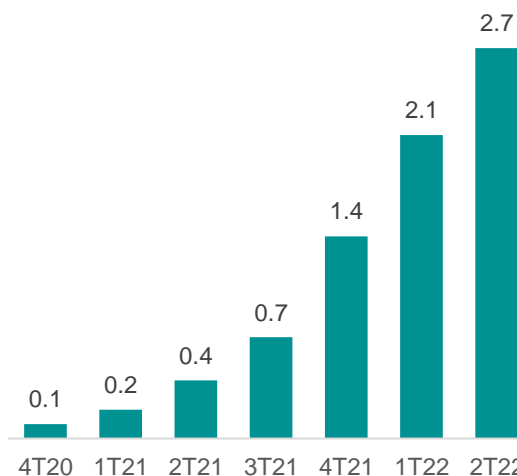
País	Brasil
País mercado origen	Estados Unidos
Moneda mercado origen	USD
Sector	Bancos
Nemo NYSE	NU US
Nemo BVC	NU CB
Market Cap (USD BN)	23
Volumen Prom. Diario 3M NYSE (USD BN)	0,1
P/VL	5,2
Var. % YTD	-46,3%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

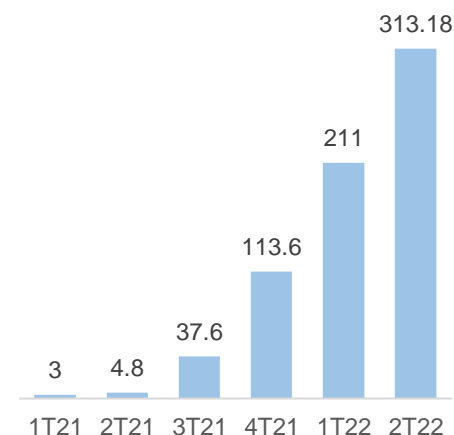
## Cientes Brasil (MM)



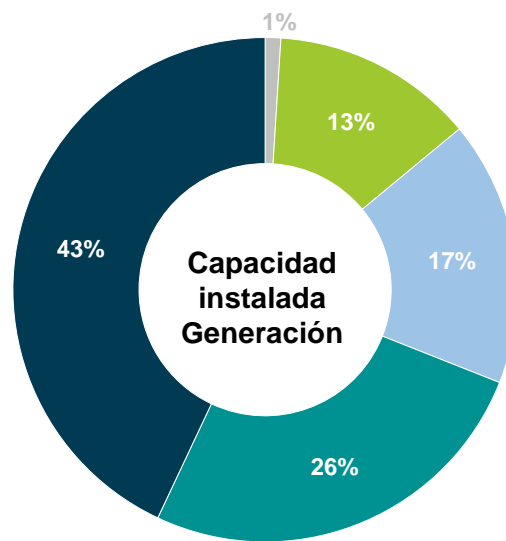
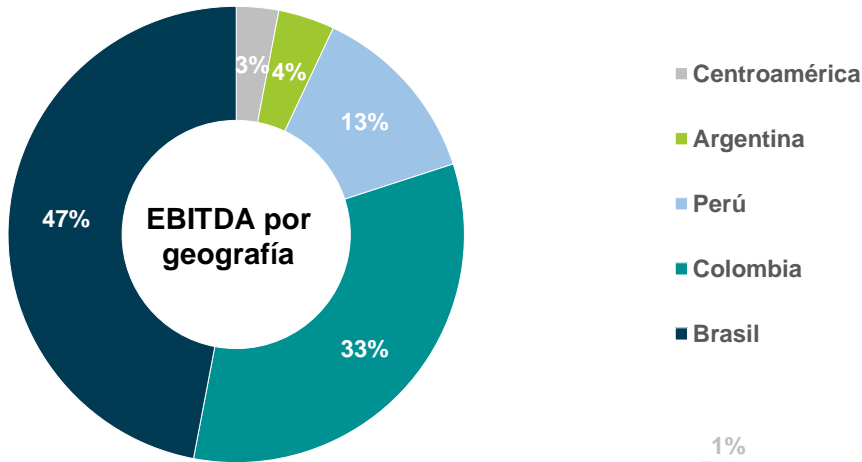
## Cientes México (MM)



## Cientes Colombia (miles)



Enel Américas, a través de sus filiales genera, transmite y distribuye energía en cuatro países de Sudamérica: Argentina, Brasil, Colombia y Perú. Por medio de Enel Green Power Américas tiene presencia en Centro América: Costa Rica, Guatemala y Panamá. Es una de las compañías eléctricas privadas más grande de Latinoamérica, sumando una capacidad instalada, al cierre de Junio 2022, de 16.229 MW y dando suministro a más de 26,5 millones de clientes.



## Principales características de la especie

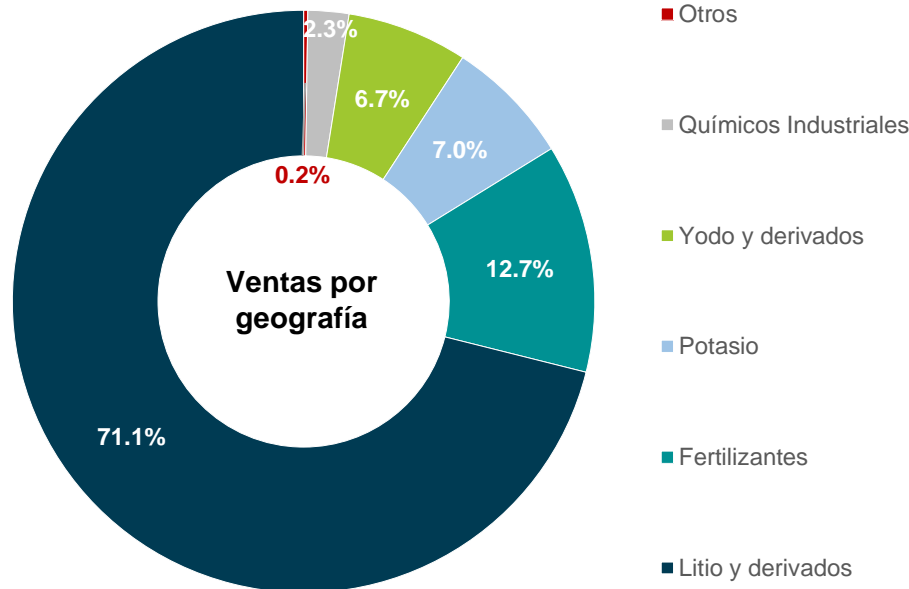
País	Chile
Moneda mercado origen	CLP
Sector	Utilities
Nemo BCS	ENELAM CI
Nemo BVC	ENELAMCO CB
Market Cap (CLP mil MM)	10.734
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	56,2
Volumen Prom. Diario 3M BCS (CLP mil MM)	9,0
Dividend Yield (%)	2,0%
RPG	12,7
P/VL	0,9
EV / T12M EBITDA	4,8
Var. % YTD	7,5%

- Carbón
- Petróleo & Gas
- CCGT
- Solar y Eólica
- Hidro

SQM es una compañía global que desarrolla y produce diversos productos para varias industrias tales como la salud, la nutrición, las energías renovables y la tecnología a través de la innovación y el avance tecnológico, principalmente en Las Américas. Es uno de los grandes productores a nivel global en los mercados de litio, nitrato de potasio, yodo y sales termosolares. Los fertilizantes de especialidad de SQM representan más de la mitad de las ventas. SQM tiene clientes en más de 100 países y genera la mayor parte de sus ventas fuera de Chile.

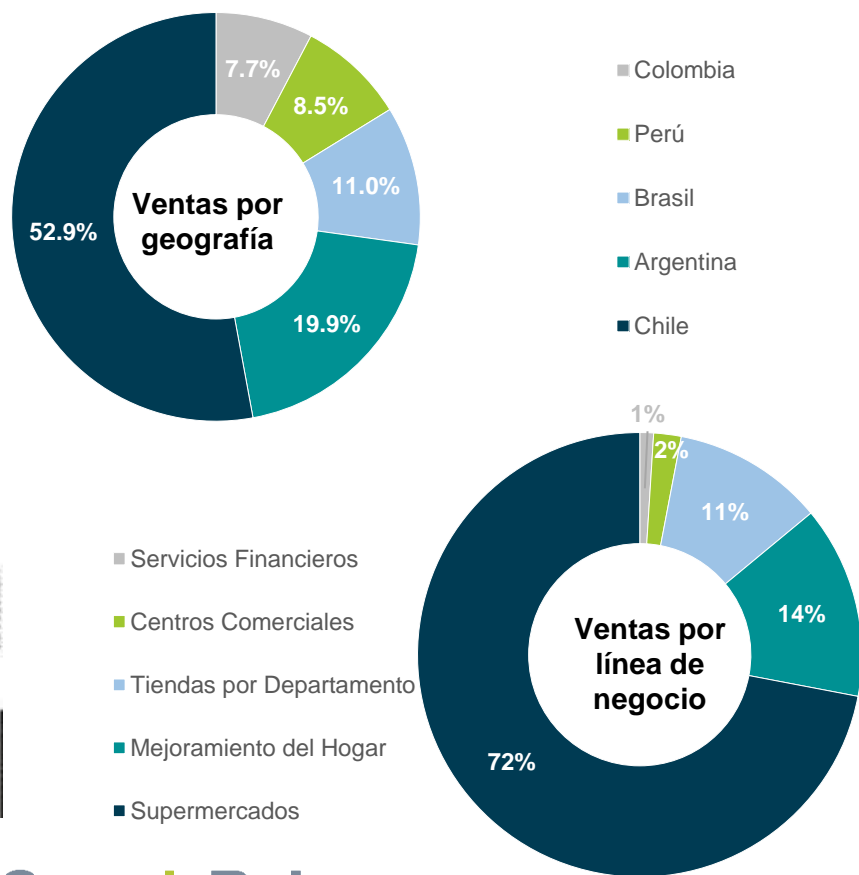
## Principales características de la especie

País	Chile
Moneda mercado origen	CLP
Sector	Química / Minería
Nemo BCS	SQM/B CI
Nemo BVC	SQMBCO CB
Market Cap (CLP mil MM)	25.224
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	2,5
Volumen Prom. Diario 3M BCS (CLP mil MM)	41,4
Dividend Yield (%)	1,7%
RPG	15,1
P/VL	8,9
EV / T12M EBITDA	8,8
Var. % YTD	122,6%





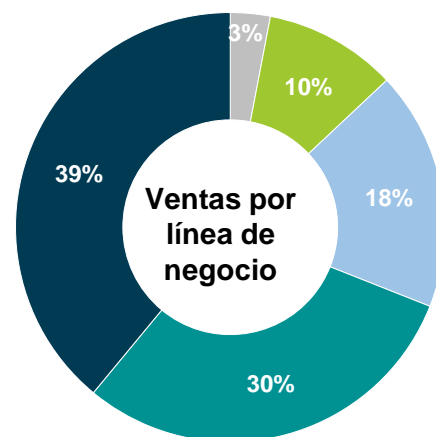
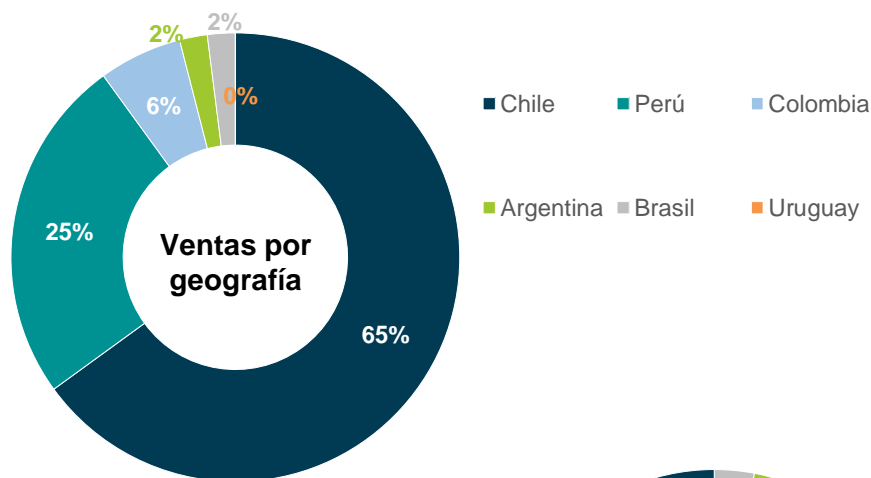
Cencosud es uno de los conglomerados minoristas más grandes de América Latina. Las cinco principales unidades comerciales de la compañía son Supermercados, Mejoramiento del Hogar, Tiendas por Departamento, Centros Comerciales y Servicios Financieros. Las marcas registradas de la empresa en Chile, Argentina, Colombia, Brasil y Perú son Jumbo, Easy, Santa Isabel, Disco, entre otras. Además, la empresa continúa desarrollando marcas propias como Krea, URB, Alpes Outdoors y más. Cencosud ha firmado acuerdos de licencia con reconocidas marcas internacionales como American Eagle, Aerie y Women'Secret. La mayoría de sus ventas se generan en Chile.



### Principales características de la especie

País	Chile
Moneda mercado origen	CLP
Sector	Consumo
Nemo BCS	CENCOSUD CI
Nemo BVC	CENCOSUD CB
Market Cap (CLP mil MM)	3.700
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	12,0
Volumen Prom. Diario 3M BCS (CLP mil MM)	7,9
Dividend Yield (%)	9,8%
RPG	8,6
P/VL	0,8
EV / T12M EBITDA	5,3
Var. % YTD	-9,3%

Falabella es una de las empresas líderes en retail digital y físico en América Latina. La compañía opera cerca de 110 Tiendas Departamentales, más de 250 tiendas de Mejoramiento del Hogar y alrededor de 150 Supermercados e Hipermercados en Chile, Perú, Argentina y Colombia, lo que la convierte en una de las empresas minoristas más grandes de América Latina. Opera en siete países, incluidos Chile, Perú, Colombia, Brasil, México, Argentina y Uruguay. También cuenta con oficinas de compras en China e India y centros digitales en India y Argentina. La mayoría de sus ventas se generan en Chile.



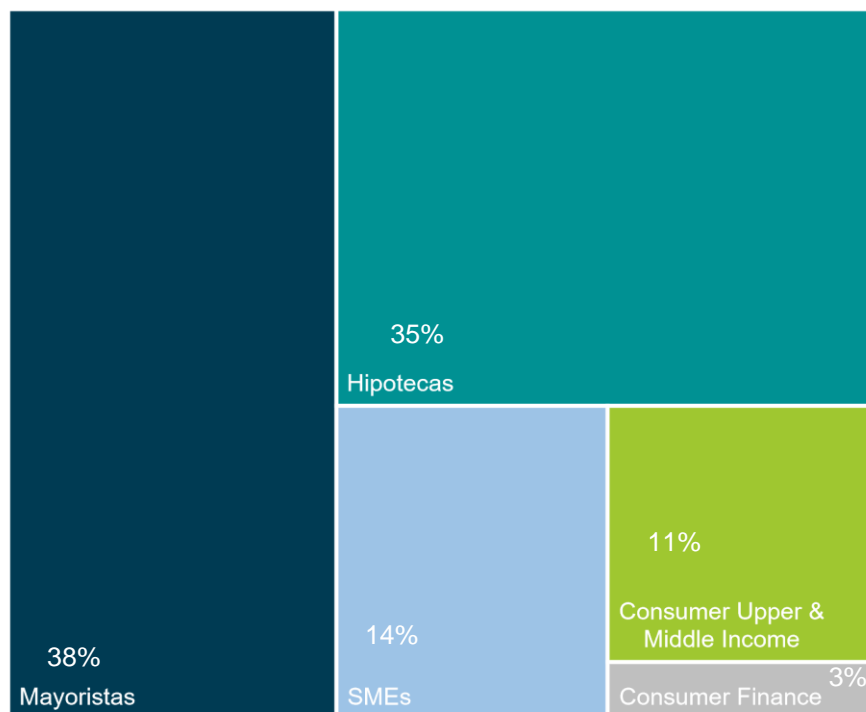
- Inmobiliario
- Servicios Financieros
- Supermercados
- Tiendas por Departamento
- Mejoramiento del Hogar

## Principales características de la especie

País	Chile
Moneda mercado origen	CLP
Sector	Consumo
Nemo BCS	FALAB CI
Nemo BVC	FALABELLCO CB
Market Cap (CLP mil MM)	5.519
Volumen Prom. Diario 3M BVC (COP MM)	75,2
Volumen Prom. Diario 3M BCS (CLP mil MM)	8,3
Dividend Yield (%)	5,9%
RPG	10,7
P/VL	0,9
EV / T12M EBITDA	7,7
Var. % YTD	-21,1%

Banco de Chile ofrece lugar para pesos. El segundo banco más grande de Chile, tiene unas 300 sucursales y 1.400 cajeros automáticos en su país de origen, además de operaciones en Argentina, Brasil, China, México y EE. UU. Además de la banca corporativa y minorista, la empresa ofrece (a través de subsidiarias) fondos mutuos, corretaje, seguros, planificación financiera, factoraje y otros servicios. En 2008, Citigroup compró una participación del 10% en el banco (con una opción para adquirir más) de Quiñenco y fusionó sus operaciones chilenas con Banco de Chile.

## Préstamos por segmento



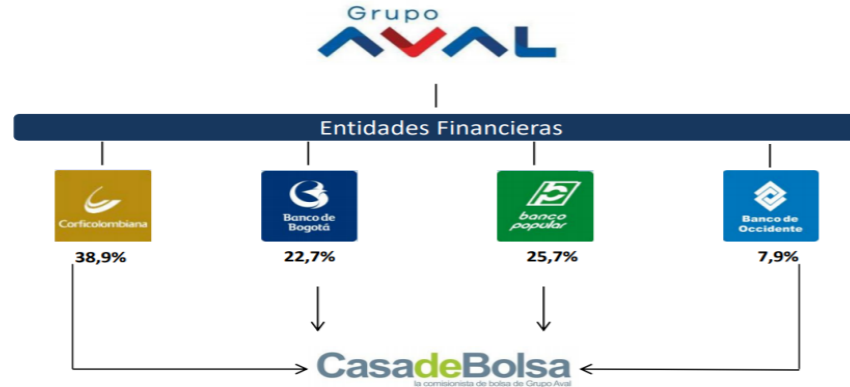
## Principales características de la especie

País	Chile
Moneda mercado origen	CLP
Sector	Bancos
Nemo BCS	CHILE CI
Nemo BVC	CHILECO CB
Market Cap (CLP BN)	8,7
Volumen Prom. Diario BCS 3M (CLP mil MM)	14,6
Dividend Yield (%)	6,2%
RPG	7,3
P/VL	2,0
Var. % YTD	29,6%

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# ¿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:alejandro.ardila@casadebolsa.com.co">alejandro.ardila@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.