

Revisión Evento Corporativo MSCI Colcap

Escenario base: Flujos vendedores en Grupo Sura

El 4 de marzo de 2022 se anunciaron los resultados de las adjudicaciones de las segundas OPAs de Grupo Sura y Nutresa, cuyo período de aceptaciones finalizó el pasado 28 de febrero. En consecuencia, las empresas del Grupo Gilinski lograron obtener el 6,25% y el 3,04% sobre el total de acciones en circulación de cada uno de los emisores, adicional a los porcentajes logrados en las primeras OPAs. En este sentido y de acuerdo con la metodología, el ajuste por cuenta de este evento corporativo se realizaría solo para Grupo Sura, considerando el menor impacto sobre el flotante de Nutresa después de los resultados de la OPA, con lo cual estos cambios se llevarían a cabo en la siguiente revisión.

Es importante señalar que mediante un boletín informativo, **la BVC comunicó que dada la suspensión de ambas especies por cuenta del anuncio de las terceras OPAs, el ajuste relacionado con la reducción del flotante de Grupo Sura se implementaría al menos dos días después de la reactivación de la especie, de acuerdo con la política de anuncios de MSCI.** Por otro lado, resaltamos que tras el anuncio de la tercera oferta, es posible que se presenten ajustes adicionales antes de la revisión programada para el mes de mayo.

De acuerdo con los cálculos presentados en este informe (usando la canasta del ETF del 3 de marzo de 2022), ante la reducción del flotante de Grupo Sura, se presentarían flujos de venta para la especie, que beneficiarían a los demás emisores con flujos de compra. Finalmente, **recalamos que las ponderaciones y flujos estimados expuestos en el presente informe pueden cambiar a los finales, a raíz de las variaciones en los precios de las acciones hasta la fecha del rebalanceo.**

Principales Movimientos:

- Destacamos que con relación a este ajuste, Nutresa presentaría los flujos de compra más relevantes, estimando flujos equivalentes a COP 14.225 MM (ADTV ~ 1,4 días), seguida por PF Bancolombia y Ecopetrol, con flujos compradores por COP 12.395 MM y COP 12.087 (ADTV ~ 0,6 y ~ 0,5 días, respectivamente).
- Por su parte, destacamos que además de Grupo Sura, las acciones de Grupo Bolívar, Promigas y Celsia serían aquellas que presentarían una mayor ejecución promedio, al contener flujos de compra por COP 1.094 MM, COP 674 MM y COP 1.525 MM respectivamente, equivalentes a 2,8; 1,9 y 1,8 días de operación promedio para cada una de las especies.

7 de marzo de 2022

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

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



Revisión Evento Corporativo MSCI Colcap

Flujos compradores para los demás emisores

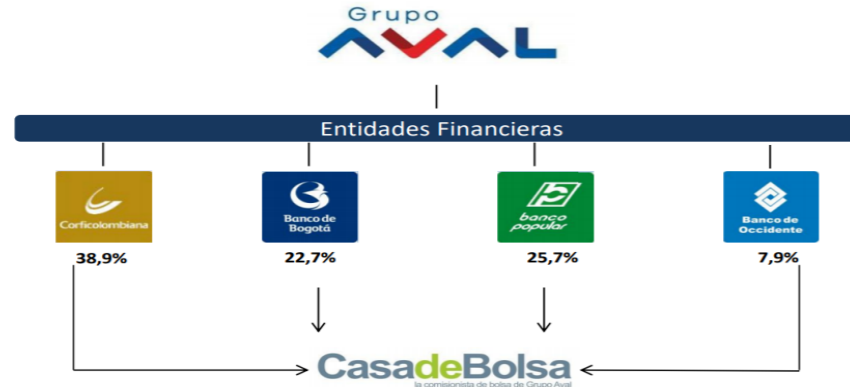
Canasta Estimada MSCI COLCAP Marzo 2022

Posición estimada	Especie	Participación		Variación (%)	Flujos ETF ICOLCAP		Número Representativo de Acciones	Ejecución Promedio	
		MSCI COLCAP	ICOLCAP Ajustada		COP MM	USD MM		90 días	180 días
12	GRUPOSURA	2,7%	3,8%	↓ -1,18%	-83.532	-22,1	-2.614.467	4,5	6,9
18	GRUBOLIVAR	1,3%	1,3%	↑ 0,02%	1.094	0,3	13.678	2,8	2,3
19	PROMIGAS	0,9%	0,9%	↑ 0,01%	674	0,2	95.059	1,9	2,4
15	CELSIA	2,1%	2,0%	↑ 0,02%	1.525	0,4	367.586	1,8	1,8
20	PFCEMARGOS	0,9%	0,9%	↑ 0,01%	666	0,2	159.637	1,6	2,3
5	GEB	7,0%	6,9%	↑ 0,07%	5.217	1,4	2.105.439	1,6	1,7
16	BOGOTA	1,5%	1,5%	↑ 0,02%	1.073	0,3	14.704	1,5	1,6
7	NUTRESA	4,2%	4,0%	↑ 0,20%	14.225	3,8	321.695	1,4	2,0
24	BVC	0,3%	0,3%	↑ 0,00%	243	0,1	25.074	1,3	1,3
11	CORFICOLCF	2,7%	2,7%	↑ 0,03%	2.024	0,5	73.878	1,2	0,6
23	PFCORFICOL	0,3%	0,3%	↑ 0,00%	246	0,1	10.803	1,2	1,5
14	PFGRUPOARG	2,1%	2,1%	↑ 0,02%	1.553	0,4	161.601	1,1	1,7
25	ETB	0,1%	0,1%	↑ 0,00%	57	0,0	298.148	1,1	1,1
9	PFDAVVNDA	3,4%	3,4%	↑ 0,04%	2.523	0,7	78.351	0,9	0,9
3	ISA	10,8%	10,7%	↑ 0,11%	8.048	2,1	338.565	0,9	0,9
4	BCOLOMBIA	10,5%	10,4%	↑ 0,11%	7.784	2,1	194.647	0,8	1,1
10	CEMARGOS	3,0%	2,9%	↑ 0,03%	2.199	0,6	357.790	0,8	0,8
21	TERPEL	0,4%	0,4%	↑ 0,00%	307	0,1	27.572	0,8	1,0
17	CNEC	1,5%	1,5%	↑ 0,02%	1.088	0,3	108.869	0,7	0,8
6	PFAVAL	4,4%	4,3%	↑ 0,05%	3.250	0,9	3.006.445	0,7	0,6
1	PFBCOLOM	16,7%	16,5%	↑ 0,17%	12.395	3,3	345.462	0,6	0,6
22	MINEROS	0,4%	0,4%	↑ 0,00%	287	0,1	81.652	0,5	0,5
8	GRUPOARGOS	4,0%	4,0%	↑ 0,04%	3.009	0,8	226.217	0,5	0,6
2	ECOPETROL	16,3%	16,1%	↑ 0,17%	12.087	3,2	3.772.379	0,5	0,5
13	PFGRUPSURA	2,6%	2,6%	↑ 0,03%	1.957	0,5	86.232	0,4	0,6
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 3 de marzo 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	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Diego Velásquez	diego.velasquez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Nicolás Rodríguez	nicolas.rodriguez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Renta Variable	Alejandro Ardila	alejandro.ardila@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Renta Variable	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	602100 Ext 22636

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.

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.