

Rebalanceo Preliminar COLCAP Enero 2021

Las Bancolombias comenzarían año con fuertes ventas

En el primer rebalanceo de 2021 del índice COLCAP, y último bajo la actual metodología, que se llevará a cabo el 29 de enero y será efectivo a partir del 1 de febrero, **destacamos los importantes flujos de venta que tendrían las acciones preferencial y ordinaria de Bancolombia, por cerca de COP 122 mil MM y COP 40 mil MM respectivamente. Dichas ventas, producto del ajuste en el nombre hacía la ponderación máxima establecida por un emisor o acción en la canasta del 20%, límite que actualmente supera. Así las cosas, estimamos compras en las demás especies de la canasta, donde resaltarían principalmente los flujos compradores en ISA, Ecopetrol y GEB. Resaltamos que este rebalanceo sería el último bajo la actual metodología de BVC, dado que, como indicamos en nuestro [Informe Especial del COLCAP I MSCI, nuevo hogar del índice colombiano](#), la transición hacia el índice MSCI COLCAP, que adoptaría la metodología MSCI, no contempla el rebalanceo de abril, y en mayo, coincidiendo con la revisión de índices de MSCI, el nuevo índice reemplazaría al COLCAP de BVC.**

12 de enero de 2021

Juan Felipe D'luyz

Analista Renta Variable

juan.dluyz@casadebolsa.com.co

Omar Suárez

Gerente Estrategia Renta Variable

omar.suarez@casadebolsa.com.co

Hechos relevantes

- Al superar de forma conjunta la ponderación máxima establecida por la actual metodología, las acciones preferencial (-COP 122 mil MM) y ordinaria (-COP 40 mil MM) de Bancolombia evidenciarían fuertes flujos de venta, los cuales serían equivalentes en promedio a 5,8 y 5,9 días de negociación de forma respectiva.
- De esta manera, **estimamos compras en el resto de nombres de la canasta, donde destacarían principalmente los flujos en ISA por COP 29 mil MM, Ecopetrol de COP 25 mil MM y GEB por COP 17 mil MM**, equivalentes a 4,4, 1,1 y 7,5 días de negociación en promedio respectivamente.
- Dado el fuerte avance que recientemente ha presentado la acción de ISA, ubicándose en máximos históricos, destacamos que pasaría a ocupar el primer lugar dentro de la canasta, con una participación cercana a 13,7%.
- Finalmente, resaltamos que este rebalanceo correspondiente a enero de 2021, sería el último bajo la actual metodología de BVC. Entre otras diferencias, **resaltamos que la nueva metodología de MSCI no contempla un límite de participación por emisor o acción dentro del nuevo índice.**

Rebalanceo Preliminar COLCAP Enero 2021

ISA asumiría la primera posición

Tabla 1. Canasta Preliminar Colcap Enero 2021

Posición Colcap	Especie	Participación		Variación (%)	Flujo ETF iColcap		Número Representativo de Acciones	Ejecución Promedio	
		Estimada	iColcap ajustada		(COP MM)	(USD MM)		90 días	180 días
17	PROMIGAS	1,38%	1,34%	↑ 0,04%	3.012	0,9	377.002	19,3	5,8
4	GEB	7,87%	7,64%	↑ 0,24%	16.749	4,8	6.539.982	7,5	6,3
5	BCOLOMBIA	7,11%	7,68%	↓ -0,57%	-39.956	(11,6)	1.164.564	5,9	5,9
2	PFBCOLOM	12,89%	14,63%	↓ -1,75%	-122.148	(35,3)	3.538.462	5,8	5,7
14	CELSIA	2,56%	2,48%	↑ 0,08%	5.477	1,6	1.136.393	5,8	6,0
11	BOGOTA	3,21%	3,17%	↑ 0,04%	2.980	0,9	39.186	5,2	4,9
1	ISA	13,72%	13,30%	↑ 0,42%	29.181	8,4	1.042.166	4,4	4,1
6	NUTRESA	6,34%	6,15%	↑ 0,19%	13.489	3,9	578.911	4,4	4,2
19	PFCEMARGOS	0,99%	0,97%	↑ 0,02%	1.333	0,4	302.861	3,7	3,6
9	GRUPOARGOS	4,18%	4,05%	↑ 0,13%	8.891	2,6	662.017	3,4	3,0
12	CORFICOLCF	3,09%	2,99%	↑ 0,10%	6.751	2,0	210.116	3,1	3,6
23	BVC	0,27%	0,25%	↑ 0,02%	1.100	0,3	89.554	2,9	3,3
16	PFGRUPOARG	2,26%	2,24%	↑ 0,02%	1.190	0,3	116.305	2,7	2,3
15	PFGRUPSURA	2,53%	2,45%	↑ 0,08%	5.385	1,6	246.886	2,5	3,1
13	CEMARGOS	2,84%	2,75%	↑ 0,09%	6.033	1,7	1.058.394	2,3	2,1
7	GRUPOSURA	6,06%	5,88%	↑ 0,18%	12.898	3,7	535.175	1,9	2,2
22	PFCORFICOL	0,32%	0,31%	↑ 0,01%	964	0,3	37.074	1,9	1,5
10	PFDVVNDA	3,37%	3,26%	↑ 0,10%	7.165	2,1	203.563	1,7	1,9
8	PFAVAL	4,82%	4,67%	↑ 0,15%	10.247	3,0	8.757.884	1,7	1,6
21	TERPEL	0,38%	0,37%	↑ 0,01%	832	0,2	97.995	1,3	2,0
18	CNEC	1,12%	1,09%	↑ 0,03%	2.363	0,7	231.661	1,2	1,2
20	MINEROS	0,50%	0,49%	↑ 0,01%	618	0,2	147.057	1,2	1,2
3	ECOPETROL	11,96%	11,60%	↑ 0,36%	25.448	7,4	10.723.851	1,1	1,2
25	ETB	0,07%	0,07%	↑ 0,00%	0,02	0,0	105,1	0,0	0,0
24	EXITO	0,15%	0,15%	↑ 0,00%	0,00	0,0	0	0,0	0,0

¿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 Renta Fija	Mariafernanda Pulido	maria.pulido@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Daniel Numpaque	daniel.numpaque@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Jose Medina	jose.medina@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	juan.dluyz@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22703
Analista Junior Acciones	Sergio Segura	sergio.segura@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.