

Rebalanceo Preliminar HColsel Marzo 2021

Grupo Bolívar tomaría tiquete de retorno

Resaltamos el rebalanceo del **S&P Colombia Select**, índice de referencia del ETF **HColsel**, el **19 de marzo de 2021**, cuya canasta preliminar conoceremos el día 12 del mismo mes. Según nuestros cálculos, **Grupo Bolívar volvería a ingresar a la canasta del índice en lugar de Promigas**. Vale la pena destacar que las ponderaciones son estimadas tomando como fecha de referencia el 19 de febrero de 2021, en línea con la metodología. De igual manera, resaltamos que **la variación en los precios durante las próximas semanas pueden afectar los flujos estimados**, los cuales incorporan la canasta del ETF a corte del 1 de marzo de 2021.

Principales Movimientos:

- **Grupo Bolívar volvería a ser parte del índice en lugar de Promigas**, tras esta última no cumplir con el criterio de un volumen de negociación promedio en los últimos 3 meses de COP 300 MM, al ser de cerca de 150 MM a la fecha de corte de los datos.
- **Por el lado de las compras, ISA (COP 31,6 mil MM) y Grupo Sura (COP 22,1 mil MM) liderarían los flujos**, que equivaldrían a 3,7 y 2,9 días de negociación en promedio respectivamente. De igual manera, resaltaría el flujo de compra en **Nutresa**, por cerca de COP 15,4 mil MM (~4,8 días de negociación en promedio).
- **Según nuestros cálculos, varios nombres del sector financiero dentro de la canasta presentarían flujos de venta en el rebalanceo**. Estimamos flujos vendedores en **PF Davivienda** por cerca de COP 18,8 mil MM (~4,8 días de negociación en promedio), **Corficolombiana** por aproximadamente COP 13,2 mil MM (~5,6 días de negociación en promedio), en **PFBancolombia** por alrededor de COP 9,2 mil MM (~0,4 días de negociación en promedio) y **Bogotá** (COP 5,6 mil MM) cuyo flujo sería equivalente en promedio a 10,4 días de negociación.

Lo anterior, con base en nuestros cálculos, debido al ajuste a realizar para cumplir con uno de los criterios de diversificación de la metodología, el cual establece un **límite de representación por sector de 40% de la ponderación total del índice**.

- Por su parte, estimamos que la acción de **Grupo Argos también experimentaría un flujo de venta** (-COP 14,4 mil MM), debido al menor volumen de negociación presentado por la acción en el periodo analizado. Vale la pena recordar que **la ponderación de los componentes de la canasta, incorpora también un ajuste por liquidez**.

3 de marzo 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



ETF Colombia Select
Fondo Bursátil

Rebalanceo Preliminar HColsel Marzo 2021

Grupo Bolívar tomaría tiquete de retorno

Finalmente, vale la pena recordar que **ante la reducción en el número de emisores elegibles dentro del universo subyacente del S&P Colombia Select, el comité del índice indicó en el rebalanceo de septiembre de 2020 que podrían reevaluar los criterios de elegibilidad y selección actuales, decisión que podría derivar en el lanzamiento de una consulta.** Lo anterior, cobra relevancia ante la posible entrada nuevamente de Grupo Bolívar al índice por Promigas, dinámica que se había dado en el último rebalanceo pero de forma contraria, por la misma razón, no cumplir con los criterios de liquidez. Así mismo, dado que gran parte de los emisores que entran al universo de selección expandido, tras constituirse en cada rebalanceo el índice por menos de 14 emisores, no cumplen con el criterio de una capitalización de mercado ajustada por el flotante de al menos COP 600 MM.

1. Canasta Preliminar HColsel Marzo 2021

Estimada HColsel	Especie	Canasta		Variación (%)	Flujos ETF HCOLSEL			Flujo en Acciones	Ejecución Promedio	
		Estimada	Actual		COP MM	USD MM	90d		180d	
NA	PROMIGAS	0,0%	1,2%	-1,2%	↓ -18.364	↓ -5,1	2.372.620	120,2	57,1	
14	GRUPOBOLIVAR	0,3%	0,0%	0,3%	↑ 5.196	↑ 1,4	81.435	18,8	24,8	
13	BOGOTA	1,3%	1,7%	-0,4%	↓ -5.592	↓ -1,5	70.716	10,4	9,9	
5	GRUPOARGOS	8,6%	9,6%	-1,0%	↓ -15.717	↓ -4,3	1.203.417	6,0	5,6	
11	CORFICOLCF	3,3%	4,1%	-0,9%	↓ -13.216	↓ -3,6	406.133	5,6	6,9	
8	NUTRESA	6,1%	5,1%	1,0%	↑ 15.396	↑ 4,2	652.939	4,8	5,2	
10	PFDVWVDA	3,6%	4,8%	-1,2%	↓ -18.770	↓ -5,2	586.761	4,8	5,7	
9	CEMARGOS	5,2%	5,9%	-0,7%	↓ -10.852	↓ -3,0	1.934.463	4,1	4,0	
3	ISA	14,8%	12,8%	2,0%	↑ 31.590	↑ 8,7	1.336.847	3,7	4,2	
12	CELSIA	2,0%	1,8%	0,2%	↑ 3.290	↑ 0,9	694.031	3,2	3,6	
4	GRUPOSURA	9,4%	7,9%	1,4%	↑ 22.097	↑ 6,1	958.230	2,9	3,5	
7	PFAVAL	7,1%	6,6%	0,5%	↑ 7.951	↑ 2,2	6.761.290	1,2	1,2	
6	GEB	8,3%	8,1%	0,2%	↑ 3.465	↑ 1,0	1.318.494	1,0	1,1	
2	PFBCOLOM	15,0%	15,6%	-0,6%	↓ -9.228	↓ -2,5	296.253	0,4	0,5	
1	ECOPETROL	15,0%	14,8%	0,2%	↑ 2.745	↑ 0,8	1.222.042	0,1	0,1	

¿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 Numpaqué	daniel.numpaqué@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'luiz	juan.dluiz@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.