

Informe Formador de Liquidez Hcolsel

I Trimestre 2020

Período del reporte 01/01/2020 – 31/03/2020

Resumen del comportamiento del Activo (Total Mercado)

Total Unidades Negociadas	44.785.577	Precio Inicial	\$15.436
Precio Final	\$10.241	Variación	-33.66%
Monto Administrado ETF (Inicial)	\$1.368.870 M	Monto Administrado ETF (Final)	\$1.157.044 M

Resultados operativos del Formador de Liquidez (Casa de Bolsa)

Total Unidades Negociadas	580.000	Monto Negociado	\$8.431 M
Total Unidades Creadas	430.000	Total Unidades Redimidas	150.000
% Spread Medio (Enero)	0.49%	Valor Spread Medio (Enero)	\$74.53
% Spread Medio (Febrero)	0.50%	Valor Spread Medio (Febrero)	\$75.10
% Spread Medio (Marzo)	1.43%	Valor Spread Medio (Marzo)	\$147.36

Cumplimiento de requerimientos programa de Formadores de Liquidez¹

Cumplimiento spread máximo Enero	84.60%	Cumplimiento spread máximo Febrero	98.50%
Cumplimiento spread Máximo Marzo	86.3%		

¹ Según datos suministrados por la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). Corresponde al porcentaje de mediciones que cumplieron con los requerimientos exigidos para el programa de Formadores de Liquidez. El porcentaje de cumplimiento mínimo es del 80%.

Comentarios

Durante el trimestre anterior, la dinámica del ETF Hcolsel no fue favorable, en línea con el comportamiento del mercado de acciones colombiano, alcanzando una desvalorización porcentual mayor a 30% durante el periodo, lo cual explica en buena medida la importante caída en la capitalización bursátil del ETF. El comportamiento del mercado, en particular la volatilidad observada durante el mes también afectó la formación de precios para el ETF durante el mes de marzo y los volúmenes de negociación se redujeron considerablemente durante el último mes del trimestre.

Por otra parte, es importante señalar el cumplimiento de los parámetros evaluados por la BVC (Bolsa de Valores de Colombia) en el programa de formadores de liquidez, tanto en términos de volumen y spread máximo, como de tiempo de presencia en la pantalla durante la mayoría del periodo. Así mismo, se observó una mejor dinámica del formador en cuando a volúmenes de unidades creadas y redimidas con respecto al trimestre anterior. El volumen de creaciones y redenciones se explica fundamentalmente por cambios observados entre ETFs de parte de inversionistas profesionales en el primer bimestre. Casa de Bolsa S.A. continúa participando activamente en la formación de precios en el mercado secundario.

ALCANCE: En comunicación el día 23 de abril de 2020 la Bolsa de Valores de Colombia a través de su Director del Centro de Información Bursátil, informaba que con el fin de facilitar el cumplimiento de las obligaciones como formador de liquidez y atendiendo el comportamiento y suspensión que tuvo el mercado de renta variable en el mes de marzo de 2020, se procedió con la eliminación de las mediciones en los días en los cuales fue suspendido el mercado.

En este sentido, para el cómputo del cumplimiento de las condiciones técnicas del programa del programa del HCOLSEL, no se tuvieron en cuenta las mediciones de los días 13, 16 y 18 de marzo, lo cual cambia el resultado de la operación, dado que como resultado de esta decisión se da cumplimiento con los criterios del programa.

Con la información actualizada se evidencia que Casa de Bolsa cumplió con el programa de HCOLSEL, el porcentaje de cumplimiento mínimo es del 80%.

Enero	Febrero	Marzo
Cumplimiento	Cumplimiento	Cumplimiento
84,60%	98,50%	86,30%