

Cifras en millones de COP

Portafolio de Grupo Sura	Participación	Market Cap	Valor Total en el portafolio
Bancolombia	46.5%	15,780,454	7,331,599
Sura Asset Management	78.7%	8,141,163	6,407,095
Suramericana	81.1%	3,954,593	3,207,175
Grupo Nutresa	34.6%	12,009,222	4,150,387
Grupo Argos	35.0%	13,553,400	4,743,690

Gastos admo 2016	41,263
Valor de Grupo Sura estimado total	25,798,683

	Precio actual	Valor estimado	% Valorización
Grupo Sura	39,180	45,089	15.08%
PF Grupo Sura	38,000	43,731	15.08%

- Históricamente, la acción de Grupo Sura ha tenido una fuerte correlación con la acción de Bancolombia teniendo en cuenta que la Holding tiene una participación de 46,5% del total de acciones ordinarias del banco, lo que equivale a COP 7,3 billones. Sin embargo, en lo corrido del año, Bancolombia ha tenido una fuerte valorización, llegando incluso a máximos históricos, mientras que la acción de Grupo Sura se ha visto rezagada frente a este comportamiento. Adicionalmente, la acción de Grupo Argos y de Nutresa también han mostrado una valorización superior a la Holding en los primeros seis meses del año.
- Haciendo un ejercicio simple de suma de partes, encontramos que la cotización de las acciones de Grupo Sura no han incorporado la valorización de las acciones de Bancolombia Ordinaria, Grupo Nutresa y Grupo Argos Ordinaria, donde la Holding tiene una participación de 46.5%, 34.6% y 35% del total de las acciones respectivamente. Al incorporar dichas valorizaciones y hacer suma de partes nos da un potencial de valorización de aproximadamente un 15% con un precio estimado de COP 45.000 para la ordinaria y de COP 43,700 para la preferencial. Cabe resaltar que para el ejercicio tomamos la capitalización de mercado de Bancolombia, Grupo Nutresa y Grupo Argos el 15 de junio de 2017. Mientras que para Sura Asset Management y Suramericana de Seguros tomamos el patrimonio de los accionistas a cierre del primer trimestre de 2017.
- Como lo hemos mencionado en informes anteriores, en caso de que se de un segundo tramo en el rally del Colcap, Grupo Sura puede ser una de las acciones que lideren dicha valorización, ya que aún le queda espacio para alcanzar máximos históricos y se encuentra rezagada frente al reciente comportamiento positivo de la acción de Bancolombia. Actualmente el índice se encuentra en la zona de congestión 1.430 – 1.460, una vez supere al alza estos niveles podría continuar el rally hacia el 1,550

Bancolombia vs Grupo Sura (CdB)

