

Recomposición Preliminar Colcap Octubre 2020

Nuevo fichaje del Colcap, ¿Terpel o Conconcreto?

En la próxima recomposición del índice Colcap, que se llevará a cabo el 30 de octubre y será efectiva a partir del 3 de noviembre, según nuestro cálculo de la función de selección con datos a corte del 6 de octubre, se produciría la salida de CLH de la canasta. Así las cosas, las acciones más opcionadas a remplazarla serían Terpel o Conconcreto, cuyas funciones de selección se encuentran similares. En ese sentido, plantemos dos escenarios con el ingreso a la canasta de una de estas dos acciones, a la espera de la fecha de corte final de los datos (15 de octubre).

Hechos relevantes

- Ante la suspensión en la negociación de la acción de CLH, tras el anuncio de una potencial OPA en el nombre, nuestros cálculos de la función de selección indican que el emisor saldría del Colcap (Tabla 1). **La salida de CLH del índice, estimamos representaría un flujo de venta en la acción de COP 28,1 mil MM, equivalente a cerca de 26 días de negociación en promedio.** Es relevante mencionar que existe la probabilidad de que la acción permanezca en el índice de no oficializarse la OPA en el nombre antes del 15 de octubre y reanudarse su negociación, no obstante, pensamos que este escenario tiene baja probabilidad.
- De producirse la salida de CLH, **las acciones más opcionadas a remplazarla serían Terpel o Conconcreto, donde sus respectivas funciones de selección se encuentran cerca. En ese sentido, plantemos dos estimaciones diferentes con cada una de estas acciones. De entrar Terpel a la canasta, el flujo comprador ascendería a aproximadamente COP 51,3 mil MM (~248 ADTV), mientras que de llegar a ingresar la acción de Conconcreto, el flujo de compra en este nombre sería de cerca de COP 8,5 mil MM (~ 76 ADTV).**
- Según nuestros cálculos, **Canacol tendría un flujo de compra de COP 26 mil MM, el cual sería equivalente a cerca de 14 días de negociación en promedio, dado un incremento en su flotante, de acuerdo con la metodología del Colcap, al tratarse de una acción cuyo mercado de cotización principal no es el local.**
- Asimismo, resalta el flujo comprador en PFBancolombia (~COP 23,6 mil MM), que equivaldría a 1 ADTV, mientras que por el lado vendedor destacarían principalmente los flujos en Ecopetrol, ISA y GEB, los cuales en el escenario en que entrase Terpel a la canasta y no Conconcreto, serían mayores.

09 de octubre de 2020

Juan Felipe D'luyz
Analista Renta Variable
juan.dluyz@casadebolsa.com.co

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

Tabla 1. Función de Selección

Emisor	Especie	Fx Selección
1	PFBancolombia	3,00
2	Ecopetrol	2,73
3	PFAval	0,82
4	ISA	0,73
	Bancolombia	0,63
5	Grupo Sura	0,56
6	Grupo Argos	0,37
7	Cemargos	0,31
8	PFDavivienda	0,21
9	GEB	0,16
	PFGGrupo Sura	0,11
10	Éxito	0,04
11	Nutresa	0,01
12	Canacol	-0,15
13	Corficolombiana	-0,17
14	Celsia	-0,33
	PFGGrupo Argos	-0,36
	PFCorficolombiana	-0,37
15	Bogotá	-0,37
16	Mineros	-0,41
	PFCemargos	-0,41
17	BVC	-0,43
18	ETB	-0,46
19	Promigas	-0,46
20	Terpel	-0,49
	Conconcreto	-0,50
	Grupo Bolivar	-0,58

* Los Flujos estimados pueden variar de los finales por cambios en los precios de las acciones antes del rebalanceo. Fuente: Canasta iShares 6 octubre de 2020. BVC. Cálculos: Casa de Bolsa

Recomposición Preliminar Colcap Octubre 2020

Nuevo fichaje del Colcap, ¿Terpel o Concreto?

Escenario 1. Canasta Preliminar Colcap Octubre 2020 (Entrada Terpel)

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	
20	TERPEL	0,93%	0,00%	↑	0,93%	51.318	13,4	6.224.127	248,3	302,1
na	CLH	0,00%	0,51%	↓	-0,51%	-28.172	(7,4)	10.043.376	26,4	24,7
18	CNEC	1,25%	0,78%	↑	0,47%	26.030	6,8	2.684.866	13,5	13,4
10	BOGOTA	3,57%	3,63%	↓	-0,06%	-3.409	(0,9)	47.884	5,3	3,9
16	PFGRUPOARG	2,51%	2,56%	↓	-0,04%	-2.409	(0,6)	253.544	4,1	5,2
12	CELSIA	3,01%	3,06%	↓	-0,05%	-2.895	(0,8)	623.914	3,3	3,3
4	GEB	9,09%	9,25%	↓	-0,16%	-8.757	(2,3)	3.516.982	2,9	2,2
19	PFCEMARGOS	1,01%	1,02%	↓	-0,02%	-969	(0,3)	255.159	2,6	3,7
15	PFGRUPSURA	2,54%	2,59%	↓	-0,04%	-2.417	(0,6)	131.062	2,0	1,9
5	NUTRESA	6,89%	7,01%	↓	-0,12%	-6.601	(1,7)	301.436	1,9	1,9
13	CORFICOLCF	2,88%	2,93%	↓	-0,05%	-2.754	(0,7)	104.660	1,8	1,9
17	PROMIGAS	1,43%	1,46%	↓	-0,02%	-1.369	(0,4)	194.767	1,6	2,6
2	ISA	11,56%	11,76%	↓	-0,20%	-11.123	(2,9)	558.948	1,5	1,5
9	GRUPOARGOS	4,18%	4,25%	↓	-0,07%	-4.023	(1,1)	352.862	1,3	0,7
7	GRUPOSURA	6,25%	6,36%	↓	-0,11%	-6.013	(1,6)	287.684	1,2	1,1
1	PFBCOLOM	13,18%	12,75%	↑	0,43%	23.656	6,2	949.644	1,1	1,0
21	MINEROS	0,49%	0,50%	↓	-0,01%	-467	(0,1)	130.481	0,9	1,2
23	BVC	0,30%	0,30%	↓	0,00%	-265	(0,1)	24.091	0,9	0,7
14	CEMARGOS	2,64%	2,68%	↓	-0,05%	-2.530	(0,7)	559.825	0,9	1,1
11	PFDAVVNDA	3,04%	3,09%	↓	-0,05%	-2.715	(0,7)	100.466	0,8	0,9
8	PFAVAL	4,53%	4,61%	↓	-0,08%	-4.530	(1,2)	5.052.896	0,7	0,4
3	ECOPETROL	11,49%	11,70%	↓	-0,20%	-11.069	(2,9)	5.804.519	0,6	0,6
25	ETB	0,07%	0,08%	↓	0,00%	-72	(0,0)	347.270	0,4	0,4
22	PFCORFICOL	0,33%	0,33%	↓	-0,01%	-306	(0,1)	14.419	0,4	0,4
6	BCOLOMBIA	6,82%	6,78%	↑	0,03%	1.861	0,5	74.101	0,3	0,3
24	EXITO	0,15%	0,15%	→	0,00%	0	0,0	0	0,0	0,0

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Recomposición Preliminar Colcap Octubre 2020

Nuevo fichaje del Colcap, ¿Terpel o Conconcreto?

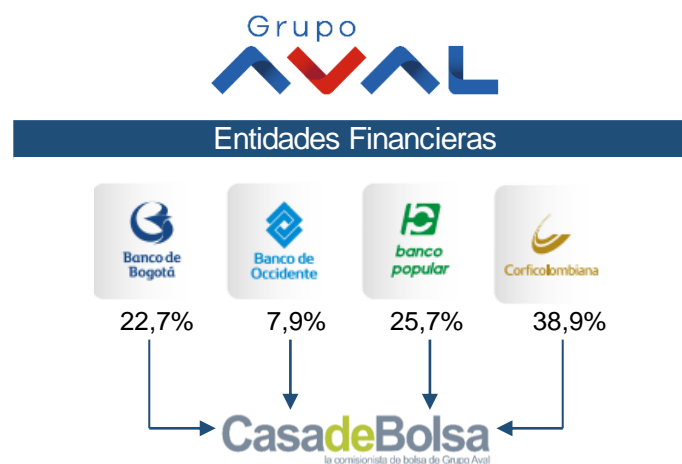
Escenario 2. Canasta Preliminar Colcap Octubre 2020 (Entrada Conconcreto)

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	
23	CONCRET	0,15%	0,00%	↑	0,15%	8.470	2,2	24.911.976	75,8	76,5
na	CLH	0,00%	0,51%	↓	-0,51%	-28.172	(7,4)	10.043.376	26,4	24,7
18	CNEC	1,26%	0,78%	↑	0,49%	26.706	7,0	2.754.629	13,9	13,7
10	BOGOTA	3,60%	3,63%	↓	-0,03%	-1.476	(0,4)	20.736	2,3	1,7
16	PFGRUPOARG	2,54%	2,56%	↓	-0,02%	-1.046	(0,3)	110.103	1,8	2,2
12	CELSIA	3,04%	3,06%	↓	-0,02%	-1.263	(0,3)	272.291	1,4	1,4
4	GEB	9,18%	9,25%	↓	-0,07%	-3.829	(1,0)	1.537.906	1,3	1,0
19	PFCEMARGOS	1,02%	1,02%	↓	-0,01%	-424	(0,1)	111.563	1,2	1,6
1	PFBCOLOM	13,18%	12,75%	↑	0,43%	23.656	6,2	949.644	1,1	1,0
5	NUTRESA	6,96%	7,01%	↓	-0,05%	-2.866	(0,7)	130.849	0,8	0,8
15	PFGRUPSURA	2,57%	2,59%	↓	-0,02%	-1.039	(0,3)	56.361	0,8	0,8
13	CORFICOLCF	2,91%	2,93%	↓	-0,02%	-1.192	(0,3)	45.288	0,8	0,8
17	PROMIGAS	1,45%	1,46%	↓	-0,01%	-593	(0,2)	84.326	0,7	1,1
2	ISA	11,67%	11,76%	↓	-0,09%	-4.858	(1,3)	244.122	0,6	0,7
9	GRUPOARGOS	4,22%	4,25%	↓	-0,03%	-1.758	(0,5)	154.167	0,5	0,3
7	GRUPOSURA	6,31%	6,36%	↓	-0,05%	-2.627	(0,7)	125.705	0,5	0,5
20	MINEROS	0,49%	0,50%	↓	0,00%	-202	(0,1)	56.327	0,4	0,5
14	CEMARGOS	2,66%	2,68%	↓	-0,02%	-1.102	(0,3)	243.795	0,4	0,5
22	BVC	0,30%	0,30%	↓	0,00%	-104	(0,0)	9.421	0,4	0,3
11	PFDAVVNDA	3,07%	3,09%	↓	-0,02%	-1.066	(0,3)	39.455	0,3	0,4
8	PFAVAL	4,57%	4,61%	↓	-0,04%	-2.077	(0,5)	2.316.629	0,3	0,2
6	BCOLOMBIA	6,82%	6,78%	↑	0,03%	1.861	0,5	74.101	0,3	0,3
3	ECOPETROL	11,61%	11,70%	↓	-0,09%	-4.840	(1,3)	2.538.153	0,3	0,2
25	ETB	0,08%	0,08%	↓	0,00%	-31	(0,0)	151.829	0,2	0,2
21	PFCORFICOL	0,33%	0,33%	↓	0,00%	-129	(0,0)	6.064	0,2	0,2
24	EXITO	0,15%	0,15%	→	0,00%	0	0,0	0	0,0	0,0

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

¿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	Santiago Clavijo	santiago.clavijo@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Miguel Zapata	miguel.zapata@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.