

# Recomposición Preliminar Colcap Octubre 2020

## Terpel sería el nuevo fichaje del índice colombiano

En la próxima recomposición y rebalanceo del índice Colcap, que se llevará a cabo el 30 de octubre y será efectiva a partir del 3 de noviembre, destacamos un posible escenario en el cual, **en línea con la metodología del índice, de continuar suspendida la acción de CLH, en principio, hasta la fecha de publicación de la canasta informativa (23 de octubre), podría permanecer dentro del índice.** Bajo este escenario, **no obstante la función de selección de la acción de la cementera es inferior a la del emisor número 20, que pasaría a ser Terpel, CLH sería el emisor número 21 temporalmente (Tabla 1) hasta el siguiente rebalanceo.** Destacamos que la continuidad o salida de la acción aún no es del todo clara, dado que de conocerse información adicional respecto a la OPA antes de la fecha final del rebalanceo, la BVC tomaría una decisión final al respecto que haría conocer al mercado.

### Hechos relevantes

- **A priori, de publicarse el aviso de oferta por parte del oferente de la OPA en CLH y reanudarse su negociación antes del 23 de octubre, la acción, por su función de selección, saldría de la canasta del Colcap, generando un flujo de venta de COP 28,1 mil MM, (~28 ADTV).**

A la espera de información adicional de la OPA en el nombre, **aún no hay certeza respecto a si saldría la acción de la canasta o de si, al continuar suspendida, permanezca de forma temporal y pase a ser el emisor número 21.**

- Por su parte, como habíamos anticipado en nuestros escenarios, **Terpel ingresaría al índice, lo cual generaría un flujo comprador en el nombre de aproximadamente COP 50,6 mil MM (~243 ADTV).**
- Asimismo, **en línea con nuestras estimaciones previas, resaltarían el flujo de compra en PFBancolombia (COP 39,2 mil MM), equivalente a 1,9 ADTV, y en Canacol, dado un incremento en su flotante, por aproximadamente COP 26,1 mil MM, que equivaldría a 12,3 días de negociación en promedio.**
- Finalmente, **por el lado vendedor, destacarían principalmente los flujos en ISA y Ecopetrol, de COP 20,2 mil MM y COP 18,2 mil MM, equivalentes a 3 y 1 días de negociación en promedio, respectivamente.**

**16 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	3,19
2	Ecopetrol	2,55
3	PFAval	1,08
4	ISA	0,58
	Bancolombia	0,54
5	Grupo Sura	0,45
6	Grupo Argos	0,31
7	Cemargos	0,26
8	PFDavivienda	0,19
9	GEB	0,19
	PFGGrupo Sura	0,18
10	Nutresa	0,01
11	Canacol	-0,06
12	Corficolombiana	-0,19
13	Éxito	-0,24
	PFCorficolombiana	-0,25
14	Celsia	-0,32
15	Bogotá	-0,37
	PFGGrupo Argos	-0,37
16	Mineros	-0,39
	PFCemargos	-0,41
17	ETB	-0,42
18	BVC	-0,43
19	Promigas	-0,44
20	Terpel	-0,48
	Concreto	-0,50
	Grupo Bolívar	-0,57
21	CLH	-0,67

\* Los Flujos estimados pueden variar de los finales por cambios en los precios de las acciones antes del rebalanceo. Fuente: Canasta iShares 15 octubre de 2020. BVC. Cálculos: Casa de Bolsa

# Recomposición Preliminar Colcap Octubre 2020

## Terpel sería el nuevo fichaje del índice colombiano

### Escenario 1. Canasta Preliminar Colcap Octubre 2020 (Continuidad de CLH en la canasta)

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	0,92%	0,00%	↑ 0,92%	50.685	13,1	6.143.678	242,8	297,4
18	CNEC	1,28%	0,80%	↑ 0,48%	26.085	6,8	2.598.067	12,3	13,1
10	BOGOTA	3,37%	3,47%	↓ -0,10%	-5.470	(1,4)	80.456	8,5	6,2
16	PFGRUPOARG	2,36%	2,43%	↓ -0,07%	-3.831	(1,0)	425.626	6,6	8,5
11	CELSIA	2,92%	3,01%	↓ -0,09%	-4.748	(1,2)	1.045.682	5,5	5,3
4	GEB	9,15%	9,42%	↓ -0,27%	-14.898	(3,9)	5.890.729	5,3	3,9
19	PFCEMARGOS	0,99%	1,02%	↓ -0,03%	-1.616	(0,4)	427.392	4,4	6,3
17	PROMIGAS	1,48%	1,53%	↓ -0,04%	-2.402	(0,6)	327.270	3,9	4,8
5	NUTRESA	6,82%	7,02%	↓ -0,20%	-11.073	(2,9)	506.085	3,5	3,3
15	PFGRUPSURA	2,46%	2,53%	↓ -0,07%	-3.973	(1,0)	220.704	3,3	3,5
2	ISA	12,43%	12,80%	↓ -0,37%	-20.230	(5,2)	936.571	3,0	2,8
13	CORFICOLCF	2,80%	2,88%	↓ -0,08%	-4.535	(1,2)	175.894	2,9	3,1
9	GRUPOARGOS	3,94%	4,06%	↓ -0,12%	-6.420	(1,7)	591.187	2,0	1,1
7	GRUPOSURA	6,16%	6,35%	↓ -0,18%	-10.035	(2,6)	481.969	2,0	1,9
1	PFBCOLOM	13,24%	12,52%	↑ 0,72%	39.267	10,2	1.609.307	1,9	1,7
24	BVC	0,29%	0,30%	↓ -0,01%	-452	(0,1)	41.738	1,7	1,2
22	MINEROS	0,48%	0,50%	↓ -0,01%	-783	(0,2)	219.456	1,5	2,0
6	BCOLOMBIA	6,76%	6,58%	↑ 0,18%	10.032	2,6	412.826	1,5	1,4
14	CEMARGOS	2,64%	2,72%	↓ -0,08%	-4.286	(1,1)	938.923	1,4	1,9
12	PFDAVVNDA	2,84%	2,92%	↓ -0,08%	-4.429	(1,1)	173.695	1,4	1,5
8	PFAVAL	4,53%	4,66%	↓ -0,13%	-7.377	(1,9)	8.150.906	1,1	0,7
3	ECOPETROL	11,22%	11,55%	↓ -0,33%	-18.268	(4,7)	9.722.272	1,0	1,0
23	PFCORFICOL	0,32%	0,33%	↓ -0,01%	-518	(0,1)	24.451	0,7	0,6
26	ETB	0,07%	0,07%	↓ 0,00%	-114	(0,0)	581.686	0,7	0,6
21	CLH	0,50%	0,51%	↓ -0,01%	-611	(0,2)	217.652	0,6	0,6
25	EXITO	0,14%	0,14%	→ 0,00%	0	0,0	0	0,0	0,0

# Recomposición Preliminar Colcap Octubre 2020

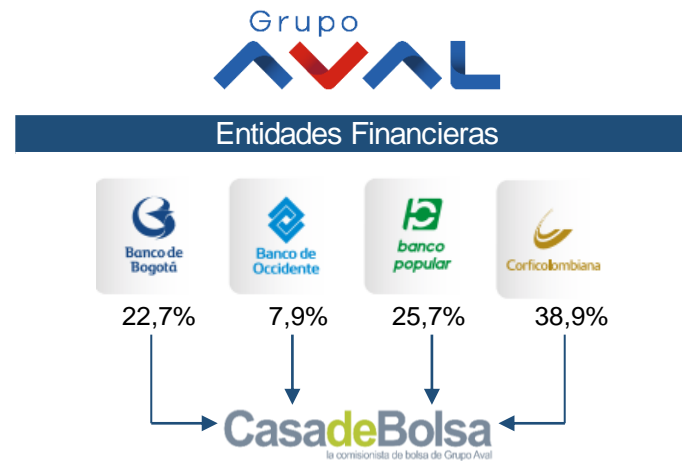
## Terpel sería el nuevo fichaje del índice colombiano

### Escenario 2. Canasta Preliminar Colcap Octubre 2020 (Salida de CLH de la canasta)

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%	51.006	13,2	6.182.515	244,4	299,3
na	CLH	0,00%	0,51%	↓ -0,51%	-28.172	(7,3)	10.043.376	27,9	27,1
18	CNEC	1,29%	0,80%	↑ 0,48%	26.528	6,9	2.642.279	12,6	13,3
10	BOGOTA	3,40%	3,47%	↓ -0,08%	-4.300	(1,1)	63.251	6,7	4,9
16	PFGRUPOARG	2,37%	2,43%	↓ -0,05%	-3.012	(0,8)	334.720	5,2	6,7
11	CELSIA	2,94%	3,01%	↓ -0,07%	-3.737	(1,0)	822.842	4,3	4,2
4	GEB	9,21%	9,42%	↓ -0,21%	-11.726	(3,0)	4.636.497	4,1	3,1
19	PFCMARGOS	1,00%	1,02%	↓ -0,02%	-1.272	(0,3)	336.388	3,5	5,0
17	PROMIGAS	1,49%	1,53%	↓ -0,03%	-1.888	(0,5)	257.279	3,1	3,7
5	NUTRESA	6,87%	7,02%	↓ -0,16%	-8.708	(2,3)	397.977	2,7	2,6
15	PFGRUPSURA	2,47%	2,53%	↓ -0,06%	-3.121	(0,8)	173.362	2,6	2,7
2	ISA	12,51%	12,80%	↓ -0,29%	-15.920	(4,1)	737.051	2,3	2,2
13	CORFICOLCF	2,82%	2,88%	↓ -0,06%	-3.565	(0,9)	138.267	2,3	2,5
1	PFBCOLOM	13,24%	12,52%	↑ 0,72%	39.267	10,2	1.609.307	1,9	1,7
9	GRUPOARGOS	3,97%	4,06%	↓ -0,09%	-5.053	(1,3)	465.265	1,6	0,9
7	GRUPOSURA	6,20%	6,35%	↓ -0,14%	-7.897	(2,0)	379.315	1,5	1,5
6	BCOLOMBIA	6,76%	6,58%	↑ 0,18%	10.032	2,6	412.826	1,5	1,4
23	BVC	0,29%	0,30%	↓ -0,01%	-352	(0,1)	32.440	1,3	0,9
21	MINEROS	0,49%	0,50%	↓ -0,01%	-616	(0,2)	172.461	1,2	1,6
14	CEMARGOS	2,65%	2,72%	↓ -0,06%	-3.372	(0,9)	738.641	1,1	1,5
12	PFDAVVNDA	2,86%	2,92%	↓ -0,06%	-3.443	(0,9)	135.030	1,1	1,2
8	PFAVAL	4,56%	4,66%	↓ -0,11%	-5.806	(1,5)	6.415.647	0,9	0,5
3	ECOPETROL	11,29%	11,55%	↓ -0,26%	-14.379	(3,7)	7.652.225	0,8	0,7
22	PFCORFICOL	0,33%	0,33%	↓ -0,01%	-406	(0,1)	19.156	0,6	0,5
25	ETB	0,07%	0,07%	↓ 0,00%	-90	(0,0)	457.827	0,5	0,5
24	EXITO	0,15%	0,15%	→ 0,00%	0	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	<a href="mailto:juan.ballen@casadebolsa.com.co">juan.ballen@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22622
Analista Renta Fija	Mariafernanda Pulido	<a href="mailto:maria.pulido@casadebolsa.com.co">maria.pulido@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Santiago Clavijo	<a href="mailto:santiago.clavijo@casadebolsa.com.co">santiago.clavijo@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	Miguel Zapata	<a href="mailto:miguel.zapata@casadebolsa.com.co">miguel.zapata@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	<a href="mailto:omar.suarez@casadebolsa.com.co">omar.suarez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22619
Analista Junior Acciones	Juan Felipe D'luyz	<a href="mailto:juan.dluyz@casadebolsa.com.co">juan.dluyz@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22703
Analista Junior Acciones	Sergio Segura	<a href="mailto:sergio.segura@casadebolsa.com.co">sergio.segura@casadebolsa.com.co</a>	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.