

Rebalanceo Preliminar COLCAP Enero 2021

Ventas en las Bancolombias resaltan, aunque en una menor medida

Tras publicada la canasta preliminar por parte de la BVC, correspondiente al primer rebalanceo de 2021 del COLCAP, y último bajo la actual metodología, **destacamos menores flujos a los inicialmente estimados, principalmente dada la importante volatilidad de las acciones experimentada en las últimas jornadas, en donde los principales nombres de la canasta evidenciaron una dinámica de corrección en sus precios.** En ese sentido, los flujos de venta en las acciones preferencial y ordinaria de Bancolombia, frente a los calculados en una primera instancia, registraron una importante moderación, y consecuentemente los flujos de compra en nombres como ISA, GEB y Ecopetrol principalmente, no obstante seguirían liderando el lado comprador. Adicionalmente, a diferencia de nuestras estimaciones iniciales, observamos flujos de venta en Grupo Sura, Terpel y PFCorficolombiana aunque leves. Destacamos que **este rebalanceo sería el último bajo la actual metodología de BVC**, dado que, como indicamos en nuestro [Informe Especial del COLCAP | MSCI, nuevo hogar del índice colombiano](#), la transición hacia el índice MSCI COLCAP, que adoptaría la metodología MSCI, no contempla el rebalanceo de abril, y **en mayo, coincidiendo con la revisión de índices de MSCI, el nuevo índice reemplazaría al COLCAP de BVC actual.**

25 de enero 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

Hechos relevantes

- En línea con nuestras primeras estimaciones, los flujos en las acciones de Bancolombia liderarían las ventas. No obstante, los montos serían menores, **ascendiendo a -COP 33 mil MM en la preferencial y -COP 17 mil MM en la ordinaria**, equivalentes a 1,6 y 2,5 días de negociación en promedio. Lo anterior, teniendo en cuenta el retroceso evidenciando por los precios de dichas acciones en las últimas dos semanas.
- Por el lado vendedor, se evidenciarían flujos también en las acciones Grupo Sura, por COP 6 mil MM (~0,8 días de negociación en promedio), Terpel, de cerca de COP 2 mil MM (~3,1 días de negociación en promedio) y PFCorficolombiana.
- **El lado comprador, en línea con nuestras estimaciones iniciales, sería liderado por ISA (COP 12 mil MM), GEB (COP 7 mil MM) y Ecopetrol (COP 5 mil MM)**, aunque con montos inferiores, dinámica consecuente con menores ventas en las acciones de Bancolombia a las estimadas en una primera estancia.
- Finalmente, recordamos que el rebalanceo de enero de 2021, el cual se llevará a cabo el 29 de enero, sería el último bajo la actual metodología. Entre otras diferencias, **la nueva metodología de MSCI no contempla un límite de participación por emisor o acción dentro del nuevo índice.**

**Los Flujos estimados pueden variar de los finales por cambios en los precios de las acciones antes del rebalanceo. Fuente: Canasta iShares 22 enero de 2021. Precios con corte al 22 de enero de 2021, BVC. Cálculos: Casa de Bolsa*

Rebalanceo Preliminar COLCAP Enero 2021

Ventas en las Bancolombias resaltan, aunque en una menor medida

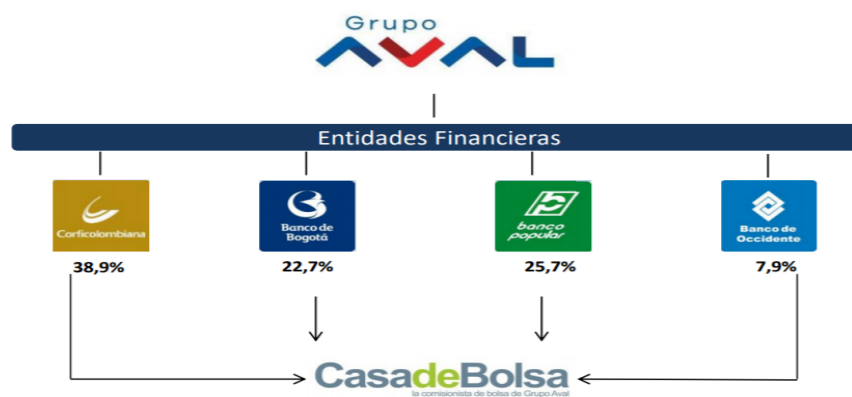
Tabla 1. Canasta Preliminar COLCAP Enero 2021

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
17	PROMIGAS	1,39%	1,37%	↑ 0,02%	1.209	0,34	149.227	7,8	2,3
10	BOGOTA	3,43%	3,38%	↑ 0,04%	3.100	0,88	38.041	5,4	5,1
16	PFGRUPOARG	2,33%	2,30%	↑ 0,03%	2.004	0,57	189.071	4,5	3,8
23	BVC	0,29%	0,27%	↑ 0,02%	1.295	0,37	102.051	3,4	3,8
4	GEB	8,68%	8,58%	↑ 0,10%	7.261	2,06	2.556.716	3,3	2,7
21	TERPEL	0,35%	0,38%	↓ -0,03%	-1.947	-0,55	230.015	3,1	4,7
15	CELSIA	2,54%	2,50%	↑ 0,04%	2.555	0,72	532.351	2,7	2,8
5	BCOLOMBIA	6,82%	7,07%	↓ -0,25%	-17.159	-4,87	550.662	2,5	2,5
25	ETB	0,08%	0,07%	↑ 0,01%	447	0,13	2.090.460	2,3	2,4
19	PFCEMARGOS	1,03%	1,02%	↑ 0,01%	729	0,21	158.053	2,0	2,0
2	ISA	12,68%	12,51%	↑ 0,17%	11.862	3,36	456.216	1,8	1,7
14	PFGRUPSURA	2,55%	2,49%	↑ 0,05%	3.787	1,07	173.006	1,7	2,2
1	PFBCOLOM	13,18%	13,65%	↓ -0,47%	-32.809	-9,31	1.031.727	1,6	1,5
6	NUTRESA	6,75%	6,68%	↑ 0,07%	4.673	1,33	187.005	1,5	1,4
9	GRUPOARGOS	4,29%	4,25%	↑ 0,05%	3.197	0,91	230.035	1,2	1,1
24	EXITO	0,15%	0,15%	↓ 0,00%	-146	-0,04	10.744	0,9	0,7
7	GRUPOSURA	5,94%	6,02%	↓ -0,08%	-5.676	-1,61	232.990	0,8	1,0
11	CORFICOLCF	3,09%	3,07%	↑ 0,03%	1.758	0,50	54.127	0,8	0,9
22	PFCORFICOL	0,32%	0,32%	↓ -0,01%	-375	-0,11	14.171	0,7	0,6
8	PFAVAL	4,73%	4,67%	↑ 0,06%	4.023	1,14	2.586.874	0,7	0,6
13	CEMARGOS	2,96%	2,93%	↑ 0,03%	1.771	0,50	295.222	0,7	0,6
20	MINEROS	0,51%	0,51%	↑ 0,00%	346	0,10	79.158	0,7	0,7
18	CNEC	1,13%	1,11%	↑ 0,01%	1.015	0,29	98.983	0,5	0,5
12	PFDAVVNDA	3,06%	3,03%	↑ 0,03%	2.125	0,60	65.787	0,5	0,6
3	ECOPETROL	11,73%	11,66%	↑ 0,07%	4.954	1,41	2.104.332	0,2	0,2

*Los Flujos estimados pueden variar de los finales por cambios en los precios de las acciones antes del rebalanceo. Fuente: Canasta iShares 22 enero de 2021. Precios con corte al 22 de enero de 2021, BVC. Cálculos: Casa de Bolsa

¿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 Numpaque	daniel.numpaque@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'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.