

Rebalanceo Colcap 1Q19

Bancolombia con los flujos más representativos

Actualizamos nuestro modelo del Colcap con el objetivo de estimar las nuevas ponderaciones que entrarán en vigencia el próximo 1 de febrero.

Principales cambios de participación. Frente a la canasta vigente esperamos que la acción de ECOPETROL aumente su participación de 15.2% a 15.9%. Por el contrario, vemos la acción de BCOLOMBIA reduciendo su participación en ambas especies, tanto la preferencial de 15.3% a 13.2% como la ordinaria de 7.9% a 6.8%. Resaltamos que esta disminución se debe a que estamos ajustando el peso total del emisor a un 20% dado el límite establecido por la metodología.

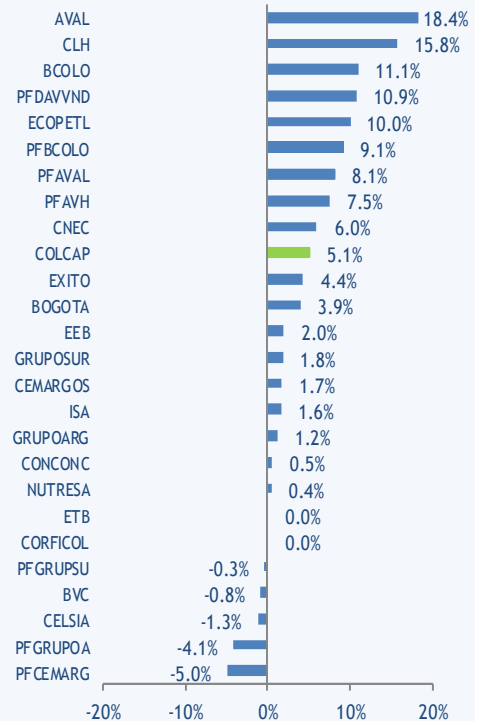
Mayores participaciones. ECOPETROL lidera el índice con un porcentaje de 15.9%, seguido de PFBCOLOMBIA con 13.2% y GRUPOSURA con una participación de 7.9%.

Cambios más relevantes en el ETF iColcap. Estimamos que el rebalanceo genere los mayores flujos de compra en ECOPETROL (COP 21,937mn), GRUPO SURA (COP 18,093mn) y EEB (COP 14,177). Por otro lado, las mayores ventas se darán por parte de PF BCOLOMBIA (COP 85,482mn) y BCOLOMBIA (COP 40,110mn).

En términos de días de negociación, los flujos de venta más importantes se darían en BCOLOMBIA con 4.1 días y PF BCOLOMBIA con 4.0 días. Por otro lado, los flujos de compra más relevantes se concentran en NUTRESA y EEB que llegan a los 5.0 y 4.8 días de negociación, respectivamente. Asimismo, en el sector financiero sobresalen GRUPO AVAL y BOGOTA con 6.7 y 5.0 días respectivamente.

La canasta informativa se dará a conocer el 24 de enero, mientras que la definitiva será revelada el 31 de enero. Las participaciones reveladas entrarán en vigencia desde el 1 de febrero hasta el 30 de abril de 2019.

Colcap YTD 2019



Ultraserfinco Equity Research

Nadja Peña

+(571) 3255560 ext. 1299

npena@ultraserfinco.com

Carlos Enrique Rodríguez

+(571) 3255560 ext. 1567

crodriguez@ultraserfinco.com

Tabla 1. Colcap - Flujos Estimados

Posición	Especie	Sector	Participación Estimada	Participación Vigente	Cambio Estimada / Vigente	Participación iColcap	Diferencia	Flujos Netos iColcap (COP mm)	VPDN 6M (COP mm)	Días de Negociación
1	ECOPETROL	Oil & Gas	15.9%	15.2%	0.63 pps	15.4%	0.51%	21,937	34,675	0.6
2	PFBCOLOM	Financiero	13.2%	15.3%	-2.11 pps	15.2%	-1.97%	-85,482	21,263	4.0
3	GRUPOSURA	Holdings	7.9%	7.6%	0.32 pps	7.5%	0.42%	18,093	10,557	1.7
4	ISA	Utilities	7.1%	6.9%	0.29 pps	6.9%	0.27%	11,904	4,697	2.5
5	BCOLOMBIA	Financiero	6.8%	7.9%	-1.09 pps	7.7%	-0.92%	-40,110	9,757	4.1
6	NUTRESA	Consumo	6.3%	6.1%	0.25 pps	6.0%	0.31%	13,405	2,683	5.0
7	EEB	Utilities	5.8%	5.6%	0.23 pps	5.5%	0.33%	14,177	2,962	4.8
8	GRUPOARGOS	Holdings	5.4%	5.2%	0.22 pps	5.2%	0.22%	9,515	6,326	1.5
9	PFAVAL	Financiero	4.8%	4.6%	0.19 pps	4.6%	0.24%	10,251	5,975	1.7
10	PFGRUPSURA	Holdings	3.6%	3.5%	0.14 pps	3.4%	0.15%	6,688	3,352	2.0
11	PFDAVVNDA	Financiero	3.4%	3.2%	0.13 pps	3.2%	0.18%	7,942	4,810	1.7
12	CEMARGOS	Cementeras	3.1%	3.0%	0.13 pps	3.0%	0.12%	5,038	5,924	0.9
13	PFGRUPOARG	Holdings	3.1%	2.9%	0.12 pps	2.9%	0.15%	6,627	1,725	3.8
14	EXITO	Consumo	2.9%	2.8%	0.12 pps	2.8%	0.12%	5,039	5,976	0.8
15	BOGOTA	Financiero	2.5%	2.4%	0.10 pps	2.4%	0.10%	4,375	867	5.0
16	CELSIA	Utilities	2.4%	2.3%	0.10 pps	2.3%	0.10%	4,450	1,368	3.3
17	CORFICOLCF	Holdings	1.6%	1.5%	0.06 pps	1.5%	0.05%	2,243	2,585	0.9
18	PFCEMARGOS	Cementeras	1.3%	1.2%	0.05 pps	1.2%	0.07%	2,967	1,264	2.3
19	CLH	Cementeras	0.7%	0.7%	0.03 pps	0.6%	0.12%	5,094	2,516	2.0
21	PFAVH	Consumo	0.7%	0.6%	0.03 pps	0.6%	0.03%	1,193	1,243	1.0
22	GRUPOAVAL	Financiero	0.6%	0.6%	0.02 pps	0.6%	0.05%	2,036	302	6.7
23	CNEC	Oil & Gas	0.4%	0.4%	0.02 pps	0.4%	0.03%	1,262	564	2.2
24	BVC	Financiero	0.3%	0.3%	0.01 pps	0.3%	0.01%	396	463	0.9
25	CONCONCRET	Cementeras	0.1%	0.1%	0.00 pps	0.1%	0.00%	47	130	0.4
26	ETB	Utilities	0.1%	0.1%	0.00 pps	0.1%	0.00%	59	265	0.2



Estrategia & Investigaciones

Mario A. Acosta, CFA
Gerente de Estrategia & Investigaciones Económicas
+(571) 3255560 ext. 1509
macostar@ultraserfinco.com

Investigaciones Macroeconómicas

Diego Camacho
Director de Investigaciones
Macroeconómicas
+(571) 3255560 ext. 1577
dcamacho@ultraserfinco.com

Daniel Heredia
Analista Macroeconómico
Internacional
+(571) 3255560 ext. 1566
dheredia@ultraserfinco.com

Juliana Valderrama
Analista de Mercados
Internacionales
+(571) 3255560 ext. 1561
jvalderrama@ultraserfinco.com

Investigaciones Renta Variable

Carlos Enrique Rodríguez
Director Renta Variable
+(571) 3255560 ext. 1567
crodriguez@ultraserfinco.com

Nicolás Erazo
Analista Renta Variable
+(571) 3255560 ext. 1554
nerazo@ultraserfinco.com

Juliana García
Analista Renta Variable
+(571) 3255560 ext. 1558
jgarcia@ultraserfinco.com

Nadja Peña
Analista Renta Variable
+(571) 3255560 ext. 1229
npena@ultraserfinco.com

Estrategia

Juan Carlos Cortés
Estratega Renta Fija Local
+(574) 4443522 ext. 6578
jcortes@ultraserfinco.com

Alejandro Madrid
Estratega Renta Variable Local
+(574) 4443522 ext. 6627
amadrid@ultraserfinco.com

Luis Felipe Molina
Estratega Renta Fija Internacional
+(574) 4443522 ext. 6570
lmolina@ultraserfinco.com

Miguel Aguirre
Estratega Renta Fija Internacional
+(571) 3255560 ext. 1565
maguirre@ultraserfinco.com

Santiago Celis
Analista Renta Fija Internacional
+(574) 4443522 ext. 6644
scelis@ultraserfinco.com

Juan Diego Paz
Estratega Renta Variable Internacional
+(571) 3255560 ext. 1530
jpaz@ultraserfinco.com

Andrés Echavarría
Analista Jr.
+(571) 3255560 ext. 1527
aechavarría@ultraserfinco.com

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

El presente documento ha sido elaborado para efectos meramente informativos e ilustrativos a partir de información pública, y no refleja un interés específico de Ultraserfinco S.A. Comisionistas de Bolsa. Igualmente, se entiende que las decisiones que sean adoptadas con base en esta información, por los destinatarios de este documento, han sido adoptadas con base en criterios y análisis propios y en ningún momento constituye ni constituirá, responsabilidad alguna para los funcionarios, empleados, representantes, accionistas, asesores, directivos y en general personas vinculadas a Ultraserfinco S.A. Comisionistas de Bolsa.

En consecuencia, ni Ultraserfinco S.A. Comisionistas de Bolsa, ni sus accionistas, ni los asesores de estos, ni ninguno de sus respectivos directores, funcionarios, empleados, representantes, hacen declaración de garantía alguna, explícita o implícita, con respecto a la veracidad, exactitud, confiabilidad o integridad de la información presentada en este documento.

Finalmente la información suministrada no constituye para Ultraserfinco S.A. Comisionistas de Bolsa, ni para sus funcionarios, directivos o accionistas una garantía de cumplimiento de los resultados esperados o que se obtengan en el futuro y constituyen meras opiniones de quienes la emiten.