



Dirección de Estructuración en Mercados de Capitales

Enero de 2022

MSCI Colcap

Estimación de la recomposición

Nota de mercado

Grupo Sura y Nutresa reducirían su participación

Una vez finalizado el periodo de aceptaciones de la OPA de Grupo Sura y Nutresa, los porcentajes informados por la BVC y el aviso de liberación del límite inferior por parte de las compañías oferentes llevan a concluir que las compañías objeto de las transacciones verán reducidas su flotante. En consecuencia, su peso en el índice se vería afectado toda vez que la ponderación depende de la capitalización bursátil ajustada por flotante.

En términos de fechas, la siguiente revisión trimestral programada para el índice es en febrero, no obstante, dado los cambios que se darían en el Foreign Inclusion Factor (FIF), MSCI tiene contemplado desde su metodología la posibilidad de llevar a cabo eventos extraordinarios que para este tipo de transacciones se harían con dos días de aviso una vez haya suficiente información disponible de manera pública.

Los eventos anteriores no acarrearían cambios de los constituyentes, sin embargo, por la importancia del movimiento, Grupo Sura pasaría del puesto 6 al 9 y Nutresa del puesto 7 al 11 en términos de peso en el índice. En línea con lo anterior y con el racional del cambio, sólo estas dos acciones verían reducida su participación en aproximadamente 3.2%. El resto de las acciones se vería favorecido con los cambios más grandes reflejándose en las acciones que más peso tienen hoy.

Así las cosas Bancolombia Preferencial (+1.32%), Ecopetrol (+1.26%), ISA (+0.92%) y Bancolombia Ordinaria (+0.82%) verían las mayores ganancias

Los cálculos aquí descritos son un estimado que parte de asumir que:

- La totalidad de aceptaciones es validada y adjudicada
- El 100% del monto adjudicado correspondía previamente a participaciones no estratégicas (flotante)
- Los precios de referencia tomados son aquellos del cierre del 11 de enero de 2022
- Pueden existir consideraciones adicionales por parte de MSCI que no es posible tener en cuenta previamente y por las cuales podría verse afectado el resultado de este ejercicio.

Dirección de Estructuración en Mercado de Capitales

Gerencia Soluciones de Inversión

gerenciasolucionesdeninversion@bancolombia.com.co

Tabla 1. Estimación MSCI COLCAP

Ticker	Peso estimado (%)	Peso actual (%)	Cambio (%)
PFBCOLOMBIA	15.7%	14.4%	1.32%
ECOPETROL	15.0%	13.7%	1.26%
ISA	10.9%	10.0%	0.92%
BCOLOMBIA	9.8%	8.9%	0.82%
GEB	7.6%	7.0%	0.63%
GRUPOSURA	3.9%	7.2%	-3.23%
NUTRESA	3.0%	6.3%	-3.22%
PFAVAL	4.5%	4.1%	0.38%
GRUPOARGOS	4.5%	4.1%	0.38%
PFDVVNDA	3.6%	3.3%	0.30%
CORFICOLCF	3.1%	2.8%	0.26%
CEMARGOS	3.2%	3.0%	0.28%
CELSIA	2.2%	2.0%	0.19%
PFGRUPSURA	2.7%	2.4%	0.23%
PFGRUPOARG	2.3%	2.1%	0.20%
BOGOTA	1.6%	1.5%	0.14%
CNEC	1.6%	1.5%	0.14%
GRUBOLIVAR	1.3%	1.2%	0.11%
PROMIGAS	1.0%	0.9%	0.08%
PFCMARGOS	0.9%	0.9%	0.08%
BVC	0.4%	0.3%	0.03%
MINEROS	0.4%	0.3%	0.03%
PFCORFICOL	0.4%	0.3%	0.03%
TERPEL	0.4%	0.4%	0.03%
ETB	0.1%	0.1%	0.01%
EXITO		0.9%	

Fuente: Grupo Bancolombia.

Pesos actuales con base en ETF de iShares al cierre del 12/01/2022.

Tabla 2. Ajuste canasta vigente- ETF iColcap

No.	Nemotécnico / Ticker	Precio referencia (11/01/2022)	Estimación COLCAP % Bancolombia	ishares% (11/01/2022)	Cambio %	Flujos Preliminares (Millones COP)	Volumen Promedio Diario	Días promedio en ejecución
1	PFB COLOMBIA	31,600	15.7%	14.4%	1.32%	89,803	17,641,751,859	5
2	ECOPETROL	2,761	15.0%	13.7%	1.26%	85,691	20,498,973,697	4
3	ISA	22,400	10.9%	10.0%	0.92%	62,813	7,460,818,243	8
4	BCOLOMBIA	34,800	9.8%	8.9%	0.82%	55,934	4,820,618,398	12
5	GEB	2,508	7.6%	7.0%	0.63%	43,263	2,286,739,634	19
6	GRUPOSURA	30,420	3.9%	7.2%	-3.23%	(220,011)	7,804,718,304	28
7	NUTRESA	30,100	3.0%	6.3%	-3.22%	(219,762)	4,298,550,507	51
8	PFAVAL	1,044	4.5%	4.1%	0.38%	26,146	7,057,888,975	4
9	GRUPOARGOS	13,850	4.5%	4.1%	0.38%	25,640	3,367,505,433	8
10	PFDVVVND	31,500	3.6%	3.3%	0.30%	20,653	2,844,746,797	7
11	CORFICOLCF	28,600	3.1%	2.8%	0.26%	17,789	3,748,686,314	5
12	CEMARGOS	6,310	3.2%	3.0%	0.28%	18,949	2,618,506,302	7
13	CELSIA	4,150	2.2%	2.0%	0.19%	12,735	646,349,401	20
14	PFGGRUPOSURA	21,460	2.7%	2.4%	0.23%	15,995	1,427,661,841	11
15	PFGGRUPOARG	9,990	2.3%	2.1%	0.20%	13,397	439,248,512	30
16	BOGOTA	74,000	1.6%	1.5%	0.14%	9,346	488,666,105	19
17	CNEC	10,100	1.6%	1.5%	0.14%	9,257	1,140,709,419	8
18	GRUBOLIVAR	76,990	1.3%	1.2%	0.11%	7,409	442,250,523	17
19	PROMIGAS	7,000	1.0%	0.9%	0.08%	5,501	179,805,805	31
20	PFCCEMARGOS	4,090	0.9%	0.9%	0.08%	5,500	180,839,835	30
21	BVC	9,920	0.4%	0.3%	0.03%	2,248	238,893,854	9
22	MINEROS	3,600	0.4%	0.3%	0.03%	2,216	418,182,464	5
23	PFCORFICOL	23,000	0.4%	0.3%	0.03%	1,733	127,068,291	14
24	TERPEL	10,400	0.4%	0.4%	0.03%	2,378	209,420,239	11
25	ETB	190	0.1%	0.1%	0.01%	790	43,866,925	18
	EXITO	11,200		0.9%		-	172,851,748	0

CONDICIONES DE USO

Este informe ha sido preparado por la Dirección de Estructuración en Mercado de Capitales de Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor. Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, nuestras opiniones o recomendaciones no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista. La información y opiniones del presente documento constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las entidades que hacen parte del Grupo Bancolombia pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Bancolombia cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés. En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación de valores de renta variable para Bancolombia S.A. (ii) el Grupo Bancolombia es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A., y Protección S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A. No obstante lo anterior, el mismo ha sido preparado con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión. La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye o ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor o pudo haber tomado información públicamente disponible producida por nuestro equipo de investigaciones económicas (Análisis Bancolombia). Este reporte ha sido preparado independiente y autónomamente a la luz de la información pública que hemos tenido disponible en el momento.

Bancolombia nunca le solicitará sus datos personales o de sus productos bancarios mediante vínculos de correo electrónico. En caso de recibir alguno, repórtelo de inmediato a correosospchoso@bancolombia.com