



MARTES, 07 DE MARZO DE 2023



LOS ACTIVOS RECOMENDADOS POR GRUPO BANCOLOMBIA CAPITAL

GRUPO ARGOS

Portafolio diversificado y oportunidades de crecimiento de Odessa

Riesgos: Desaceleración en el crecimiento global que implique menor demanda de materiales de construcción

PROMIGAS

Promisorio panorama para el combustible de la transición energética

Riesgos: Cambio de moneda de USD a COP en el esquema de remuneración regulado

CANACOL

Potencial de crecimiento atractivo con la puesta en marcha del gasoducto Jobo-Medellín

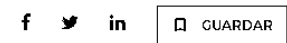
Riesgos: Incremento en producción genera presión sobre las reservas de la compañías

METODOLOGÍA:

Liquidez 10% Sentimiento 30%
 Calificación ESG 10% Relativo 20%
 Momentum 20%

Promigas, Canacol y Grupo Argos, los activos recomendados por Bancolombia Capital

martes, 7 de marzo de 2023



Durante 2023, el portafolio de recomendados ha presentado una desvalorización de 2,4%, 410 puntos básicos encima del Colcap

SOFÍA SOLÓRZANO CÁRDENAS



El Grupo Bancolombia Capital actualizó su estrategia de inversión para el primer trimestre del año, con un portafolio conformado por Grupo Argos, Canacol, Promigas y una fracción en liquidez. Los analistas precisaron que se mantiene una visión negativa en el macroactivo, que responde a un deterioro en el **sentimiento de mercado**.

Además, explicó que **esta visión corresponde a la expectativa de salida de los índices internacionales de Ftse de acciones como Cementos Argos y Grupo Sura; el paso a un umbral de menos capitalización de Grupo Aval**, lo que podría representar flujos de venta en esos activos; y las presiones que podrían significar **un dividendo propuesto por Ecopetrol por debajo de lo esperado y flujos de venta esperados desde el rebalanceo de Hcolsel**.

Las recomendaciones

Promigas: El grupos señala que **tiene una percepción favorable sobre Promigas, debido a la naturaleza regulada de sus negocios**, los altos márgenes operativos, la competencia limitada en el área de operación, la ubicación de la planta de regasificación Spec junto al parque término, **el esquema de remuneración con bajo riesgo de demanda y la rentabilidad sostenible del dividendo**.

No obstante, también **señala riesgos, el principal sería el cambio de moneda de USD a COP en el esquema de remuneración regulado, por los retos de administración en la gestión de riesgo cambiario**, teniendo en cuenta que parte de la deuda se mantiene en la moneda estadounidense. Así como **otros riesgos asociados al proceso de construcción, licenciamiento y consulta de con comunidades** para los proyectos, especialmente, con la ratificación del acuerdo de Escazú.

DATOS SOBRE: PROMIGAS 06/03/2023	PRECIO: \$ 4.220 ↑	PRECIO PROMEDIO: \$ 4.192	PRECIO MÍNIMO: \$ 4.200	PRECIO MÁXIMO: \$ 4.220	PRECIO DE \$ 4.000
----------------------------------	--------------------	---------------------------	-------------------------	-------------------------	--------------------

VER MOVIMIENTO ACCIONARIO

ARTÍCULO RELACIONADO

LAS ACCIONES CON MEJOR RENTABILIDAD

Primer trimestre 2023

Acción	Dividendo	Rentabilidad
Promigas	100%	100%
Canacol	100%	100%
Grupo Argos	100%	100%
Ecopetrol	100%	100%

Ecopetrol, Míneros y el GEB tienen los dividendos más rentables en la Bolsa de Valores

- Agregue a sus temas de interés
- Activos +
 - Promigas +
 - Canacol +
 - Grupo Argos +

- Agregue a sus temas de interés
- Activos +
 - Promigas +
 - Canacol +
 - Grupo Argos +
 - Canacol Energy +

- Agregue a sus temas de interés
- Activos +
 - Promigas +
 - Canacol +
 - Grupo Argos +
 - Canacol Energy +
 - Bancolombia +

- Agregue a sus temas de interés
- Activos +
 - Promigas +

- Canacol +
- Grupo Argos +
- Canacol Energy +
- Bancolombia +

Administre sus temas

- Activos +
- Promigas +
- Canacol +
- Grupo Argos +
- Canacol Energy +
- Bancolombia +

Administre sus temas

- Promigas +
- Canacol +
- Grupo Argos +
- Canacol Energy +
- Bancolombia +

Administre sus temas

- Grupo Argos +
- Canacol Energy +
- Bancolombia +

Administre sus temas

- Canacol Energy +
- Bancolombia +

Administre sus temas

gas como combustible de la transición energética. Con lo que también serán clave su campaña de exploración, el desarrollo y la buena ejecución de procesamiento y transporte de gas.

En cuanto a riesgos, estaría la presión sobre las reservas (que hoy se encuentran por debajo de nueve años) lo que podría generar **un incremento esperado en la producción.** "Esperamos un escenario de alto nivel de capex exploratorio que podría llevar a mayores niveles de apalancamiento", precisa.

Grupo Argos: En este caso, el informe precisa que **se trata de una inversión atractiva por el precio de mercado frente al valor fundamental,** las oportunidades de crecimiento de Odinsa tras su alianza con Macquarie, la implementación de la estrategia de desapalancamiento en Odinsa y Cementos Argos. Además de **otros atributos como su portafolio diversificado y sinérgico de inversiones** en cemento, energía y concesiones viales y aeroportuarias.

No obstante, entre los riesgos está **la posible desaceleración en el ritmo de crecimiento económico global y local, que podría implicar una menor demanda por los materiales de construcción,** la persistencia del fenómeno inflacionario y las iniciativas de cambios regulatorios en el negocio de la energía.

GRUPO ARGOS <small>06/03/2023</small>	\$ 9.710 ↑	\$ 9.702	\$ 9.620	\$ 9.745	\$ 9.700
---	------------	----------	----------	----------	----------

VER MOVIMIENTO ACCIONARIO

La metodología para la elección

Sentimiento (30%) con la percepción que tienen los diferentes agentes de mercado en el corto plazo; **Fundamental (10%)** que se deriva del potencial de valorización de cada activo para 2022; **Relativo (20%)** que tiene en cuenta dos variables, valoración relativa a través del múltiplo EV/Ebitda y PVL histórico para cada compañía; **Momentum (20%)** que representa la fuerza del movimiento de las acciones y se calcula a partir de inferencias técnicas y estadísticas propias de Reuters; **Liquidez (10%)** con las variables de frecuencia, rotación y volumen, y el límite de exposición de las AFP y, finalmente, **La calificación ESG (10%),** con la resistencia de una empresa a riesgos ambientales, sociales y de gobernanza en el largo plazo.

El historial de los activos

Junto con su estrategia, Bancolombia precisó que **en lo corrido del año el portafolio de activos recomendados ha presentado una desvalorización de 2,4%,** una cifra superior al Colcap en 410 puntos básicos y 127 puntos básicos por encima de la canasta de activos elegible, incluyendo dividendos.

Mientras que **la última recomendación, que se lanzó el 13 de febrero, presentó una desvalorización de 3,1%, 339 puntos básicos por encima del Colcap** y 179 pb frente a la canasta de activos recomendada.

f t in

CONOZCA LOS BENEFICIOS EXCLUSIVOS PARA NUESTROS SUSCRIPTORES

<  **MI SELECCIÓN DE NOTICIAS** >
Noticias personalizadas, de acuerdo a sus temas de interés

SUSCRÍBASE YA

1 **ENERGÍA**
Borrón y cuenta nueva en Junta Directiva de Ecopetrol, saldrían Restrepo y Perdomo

2 **TURISMO**
Crucero por el Magdalena ya está vendiendo acomodaciones para zarpar en 2024

3 **BANCOS**
"Las reformas del Gobierno parecen orientadas a reducir el papel del sector privado"

4 **BANCOS**
Colombianos todavía prefieren que sus ahorros estén guardados debajo del colchón

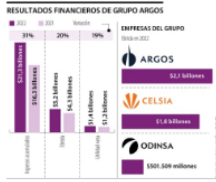
5 **TRANSPORTE**
Viva Air está a un paso de la intervención y con orden de reorganización empresarial

6 **TECNOLOGÍA**
"Queremos conectar al país en 85% para llevar planes y proyectos de productividad"



JUDICIAL | 03/03/2023
El director de la Uiaf asistió a reuniones en EE.UU. para fortalecer la lucha antilavado

La agenda se realizó en una semana e incluyó un encuentro con el embajador de Colombia en Estados Unidos, Luis Gilberto Murillo



BOLSAS | 06/03/2023
Grupo Argos propondrá cambios para reformar toma de decisiones de Junta Directiva

La propuesta también modifica la elección del presidente de la Junta Directiva para unificar los periodos



BOLSAS | 04/03/2023
¿Qué es la readquisición de acciones en la BVC? El ABC y las empresas en el proceso

Grupo Argos es una de las últimas compañías del GEA que anunció entraría en la tendencia. Evalúa invertir hasta \$500.000 millones

MÁS FINANZAS

MÁS DE LA REPÚBLICA

BOLSAS
SoftBank planea recaudar US\$8.000 millones en OPI de su filial Arm en Estados Unidos

¿CÓMO HAN AUMENTADO LOS SALARIOS DE UN EJECUTIVO EN EL ÚLTIMO AÑO?

Salario	2022	2023
Salario Base	\$1.200.000	\$1.300.000
Salario Objetivo	\$1.500.000	\$1.650.000
Salario Real	\$1.300.000	\$1.450.000
Salario Promedio	\$1.400.000	\$1.550.000

AGRO
Preparar un almuerzo ejecutivo le podría costar hasta 23,76% más que hace un año



ENTRETENIMIENTO
Con su último álbum Karol G se ubicó en la posición número uno de los Billboard 200

BANCOS
"Las reformas del Gobierno parecen orientadas a reducir el papel del sector privado"



JUDICIAL
Clan del Golfo anuncia su intención de ingresar a un proyecto de Paz Total del Gobierno



LABORAL
Notion, Slack y Monday entre las aplicaciones para crear y gestionar equipos de trabajo



© 2023, Editorial La República S.A.S. Todos los derechos reservados.
 Cr. 13a 37-32, Bogotá (+57) 1 4227600



TODAS LAS SECCIONES

- Agronegocios
- Asuntos Legales
- Consumo
- Especiales
- Finanzas
- Personales
- Infraestructura
- Obituarios
- Responsabilidad Social
- Videos
- Alta Gerencia
- Caja Fuerte
- Economía
- Eventos
- Globoeconomía
- Inside
- Ocio
- Salud Ejecutiva
- Análisis
- Comunidad
- Empresarial
- Empresas
- Finanzas
- Indicadores
- Internet Economy
- Podcast
- Sociales

MANTÉNGASE CONECTADO

- Mesa de Generación de Contenidos
- Nuestros Productos
- Contáctenos
- Aviso de privacidad
- Términos y Condiciones
- Política de Tratamiento de Información
- Política de Cookies
- Superintendencia de Industria y Comercio



PORTALES ALIADOS:

- asuntoslegales.com.co
- agronegocios.co
- firmasdebogados.com
- bolsaencolombia.com
- colombiapotenciaenergetica.com
- casosdeexitobogados.com
- canalrcn.com
- rcnradio.com
- noticiarscn.com

Organización Ardila Lülle - oal.com.co

