

LO QUE HOY DEBE SABER

Desenroque definitivo del Grupo Empresarial Antioqueño

Equipo Visión Davivienda **Diciembre 19 2024**

El enroque conocido como Grupo Empresarial Antioqueño llegará a su fin tras la firma de un acuerdo de escisión entre Grupo Argos y Grupo Sura. **Conozca más a continuación.**

En el presente informe, podrá encontrar información sobre:

- > Noticias del día
- > Noticias corporativas en Colombia
- > Eventos Económicos
- > Apertura de mercado
- > Mercados de Renta Variable Local

Noticias del día

- > El Banco Central del Japón mantuvo su tasa de interés estable en 0.25%, sorprendiendo a los analistas que esperaban un alza de 0.25%. Sólo uno de los ocho miembros del Consejo de Gobierno votó por un aumento de la tasa de interés. Según el comunicado, el BoJ quiere tomarse un poco más tiempo para evaluar el impacto de la evolución de los mercados financieros y cambiarios internacionales en la actividad económica y los precios de Japón. El yen reaccionó con una devaluación superior al 1.0% mientras que el Nikkei descendió 0.60%.
- > El Banco Central de Inglaterra mantuvo en 4.75% su tasa de interés, en línea con los pronósticos del mercado. La decisión fue tomada por mayoría, pues tres de los nueve miembros del Consejo de Gobierno votaron por reducir la tasa. En el comunicado de prensa, el BoE resaltó que la inflación básica había aumentado hasta 2.6% en noviembre, un nivel ligeramente superior al esperado y que la inflación de servicios se mantiene “elevada”. La libra esterlina se revaluó cerca de 0.20% después de conocerse esta decisión.
- > El indicador de confianza del consumidor ‘Gfk’ para Alemania se situó en -21.3 puntos según la lectura preliminar de enero, una mejora frente al registro de -23.1 de diciembre, en razón a la recuperación en el componente de las expectativas de ingresos (1.4 desde -3.5 de diciembre) y una menor contracción en la disposición a comprar de los hogares (-5.4 frente a -6.0).
- > En Colombia, la Plenaria de la Cámara de Representantes levantó el segundo debate del proyecto de reforma a la salud, en el que se aprobó el 38% del articulado. En febrero del próximo año se reanudará el periodo legislativo y continuará el debate de este proyecto.

Noticias corporativas en Colombia

- > **Grupo Argos:** Grupo Argos y Grupo Sura firmaron un Convenio de Escisión que pondrá fin al enroque tradicionalmente conocido como Grupo Empresarial Antioqueño. Se trata de una única operación cuyo resultado será que cada accionista de Grupo Argos conserve su participación en Grupo Argos y reciba una participación directa en Grupo Sura, y viceversa, poniendo fin a las participaciones cruzadas ([Ver informe aquí](#)). Fuente: Davivienda Corredores
- > **BVC:** Se informó que Acciones y Valores Comisionista de Bolsa S.A. cumplió con los requisitos para la inscripción del valor “IBIT” en el Mercado Global Colombiano, por lo cual se podrán negociar a partir del 19 de diciembre del presente

año. Las características del valor son: nemotécnico "IBIT", cuyo emisor es ISHARES BITCOIN TRUST ETF, el precio de referencia es COP 249,260 y el valor nominal es de USD 26.4. Fuente: BVC

- > **Corredores Davivienda:** La comisionista informó que el Fondo de Inversión Colectiva Inmobiliario de Renta Corredores Davivienda realizó la venta de dos de sus activos comerciales ubicados en el departamento de Antioquia, específicamente en los municipios de Andes y Amagá, a dos compradores distintos. El valor de la transacción del inmueble ubicado en Amagá asciende a COP 640,280,000 y el ubicado en Andes asciende a COP 842,000,000. Fuente: SFC
- > **ISA:** La Compañía informó que se cerró exitosamente la operación de venta del 100% de las acciones de Internexa Chile S.A., domiciliada en Chile y propiedad de ISA y de CMET Telecomunicaciones S.A., a favor de Ufnet Chile SpA y Ufnet Panamá S.A., respectivamente. Fuente: SFC
- > **Promigas:** Se divulgó la certificación del Revisor Fiscal de Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa, quien actuó como Agente Líder Colocador, sobre el cumplimiento de los requisitos establecidos en el Prospecto y en el Aviso de Oferta de los Bonos Ordinarios de Promigas en 2024 dirigida al Segundo Mercado. Fuente: SFC

Calendario de Dividendos 2024

Eventos Económicos

Principales datos económicos del día	Periodo	Anterior	Esperado
GE - Confianza del consumidor (GfK)	Jan	-23.3	--
UK - Decisión sobre la tasa de interés	Dec 19	4.75%	4.75%
US - PIB anualizado t/t	3Q T	2.8%	2.8%
US - Peticiones iniciales por desempleo	Dec 14	242k	--
US - Reclamaciones continuas	Dec 7	1886k	--
US - Índice de indicadores líderes	Nov	-0.4%	-0.1%
US - Venta de viviendas existentes	Nov	3.96m	4.10m
US - Venta de viviendas existentes m/m	Nov	3.4%	3.4%
MX - Decisión sobre la tasa de interés	Dec 19	10.25%	10.00%
JN - IPC a/a	Nov	2.3%	2.9%
JN - IPC a/a (Sin alimentos)	Nov	2.3%	2.6%

Apertura de mercado

Acciones	Último*	Cierre Ant **	Var. % Dia	Var % 1M
Asia				
Nikkei (Japón)	38,813.58	39,081.71	▼ -0.69%	▲ 1.04%
Shanghai (China)	3,370.03	3,382.21	▼ -0.36%	▲ 0.72%
Sensex (India)	79,218.05	80,182.20	▼ -1.20%	▲ 2.11%
Europa				
Euro Stoxx 600 (Europa)	507.91	514.43	▼ -1.27%	▲ 1.46%
DAX (Alemania)	20,057.50	20,242.57	▼ -0.91%	▲ 5.23%
FTSE 100 (Inglaterra)	8,107.31	8,199.11	▼ -1.12%	▲ 0.10%
Estados Unidos				
Dow Jones	42,326.87	43,449.90	▼ -2.58%	▼ -2.18%
S&P 500	5,872.16	6,050.61	▼ -2.95%	▼ -0.76%
Latinoamérica				
Bovespa (Brasil)	120,771.88	124,698.04	▼ -3.15%	▼ -5.79%
S&P/BVL General (Perú)	29,143.49	29,483.26	▼ -1.15%	▼ -4.85%
IPSA (Chile)	6,731.49	6,731.49	▲ 0.00%	▲ 2.78%
IPC (México)	49,968.44	50,421.61	▼ -0.90%	▼ -0.51%
MSCI Colcap (Colombia)	1,360.40	1,367.66	▼ -0.53%	▼ -0.70%

Monedas	Último*	Cierre Ant **	Var. % Dia	Var % 1M
Índice DXY	107.978	108.027	▼ -0.05%	▲ 1.67%
Yen Japonés	156.86	154.80	▲ 1.33%	▼ -1.40%
Euro	1.040	1.035	▲ 0.46%	▼ -1.84%
Libra Esterlina	1.260	1.257	▲ 0.21%	▼ -0.64%
Peso Mexicano	20.352	20.368	▼ -0.08%	▼ -1.19%
Real Brasileiro	6.265	6.294	▼ -0.45%	▼ -7.85%
Peso Colombiano	4,376.85	4,346.00	▲ 0.71%	▼ -0.61%
Dólar Canadiense	1.438	1.445	▼ -0.46%	▼ -2.96%

Riesgo	Último*	Cierre Ant **	Var. % Dia	Var % 1M
Índice VIX	20.730	27.620	▼ -24.95%	▲ 26.79%
CDS Colombia 10Y	322.749	318.801	▲ 1.24%	▼ -0.26%
CDS Panamá 10Y	287.726	285.993	▲ 0.61%	▲ 6.84%
CDS Brasil 10Y	322.649	321.372	▲ 0.40%	▲ 22.91%
CDS México 10Y	209.384	209.066	▲ 0.15%	▲ 3.22%

Materias Primas	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Brent (USD/barril)	73.06	73.39	▼ -0.45%	▲ 0.10%
Carbón Richards Bay (USD/tm)	107.50	107.55	▼ -0.05%	▼ -7.92%
Aceite de Palma (USD/tm)	1,000.55	1,013.27	▼ -1.25%	▼ -6.80%
Café Arábigo (USD/lb.)	3.37	3.33	▲ 1.34%	▲ 19.84%
Maíz Amarillo # 2 (USD/bsh.)	436.25	437.25	▼ -0.23%	▼ -0.34%
Azúcar # 11 (USD/lb.)	0.20	0.20	▼ -0.51%	▼ -11.22%

Liquidez	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
SORF O/N	4.620	4.650	▼ -0.65%	▲ 1.09%
SOFR 1M	4.356	4.370	▼ -0.33%	▼ -5.29%
SOFR 3M	4.337	4.354	▼ -0.38%	▼ -4.04%
SOFR 6M	4.281	4.283	▼ -0.05%	▼ -3.38%
Prime Rate	7.500	7.750	▼ -3.23%	▼ -3.23%

Mercados Deuda	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
Internacionales USD				
US 10 Year	4.536%	4.279%	▲ 6.00%	▲ 3.18%
US 30 Year	4.712%	4.436%	▲ 6.24%	▲ 2.85%
MEX3 1/2 02/12/34	6.419%	6.243%	▲ 2.83%	▼ -1.32%
COLOM 7 1/2 02/02/34	7.550%	7.489%	▲ 0.81%	▼ -0.07%
ELSALV 7.65 06/15/35	7.881%	7.851%	▲ 0.38%	▲ 5.18%
COSTAR 6.55 04/03/34	6.247%	6.121%	▲ 2.06%	▼ -0.28%
PANAMA 6.4 02/14/35	7.458%	7.429%	▲ 0.38%	▼ -2.47%
HONDUR 5 5/8 06/24/30	8.013%	7.908%	▲ 1.32%	▲ 0.08%

Mercados Locales	Último*	Cierre Ant **	Var. % Día	Var % 1M
MBONO 7 1/2 05/26/33	10.085%	10.048%	▲ 0.38%	▼ -1.57%
COLTES 13 1/4 02/09/33	11.200%	11.200%	▼ 0.00%	▼ -3.38%

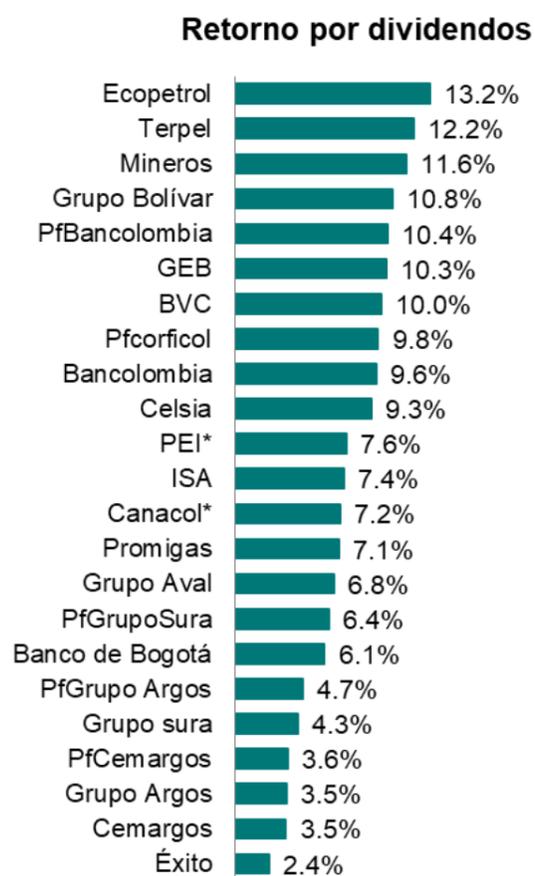
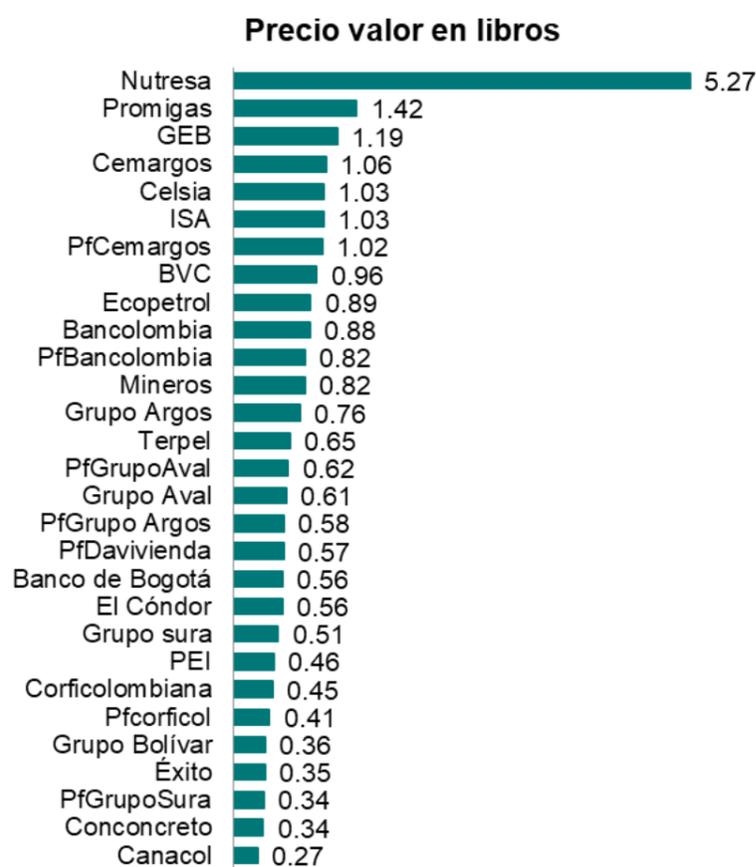
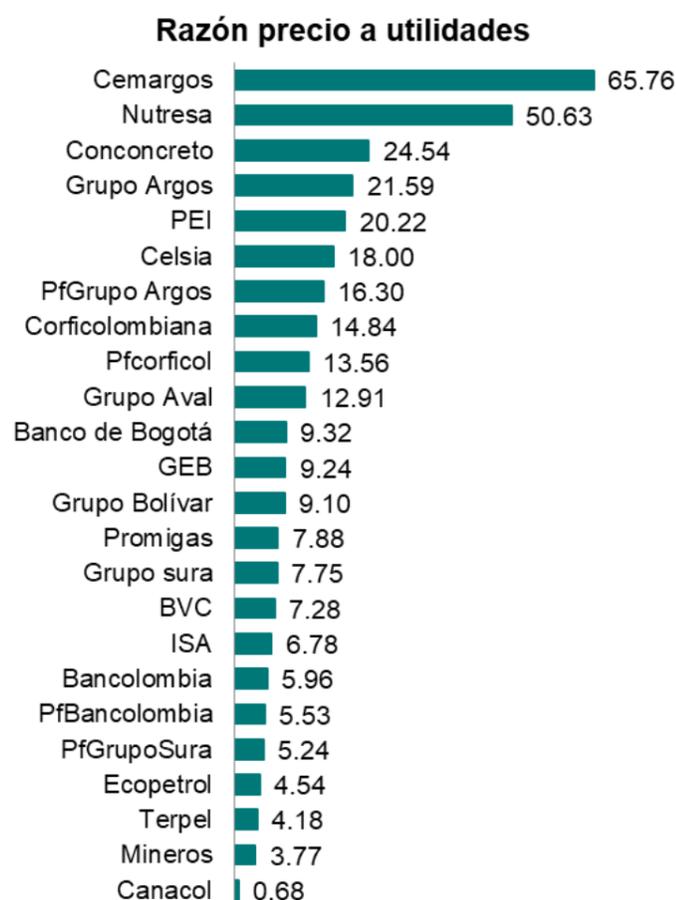
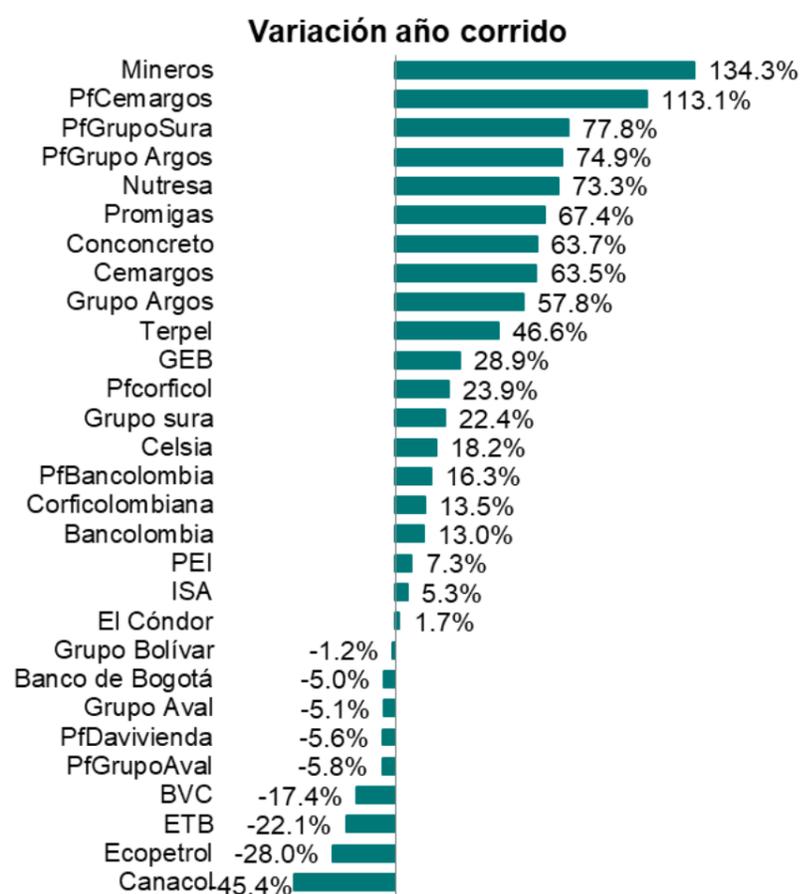
Mercados de Renta Variable Local

MSCI COLCAP	1,360.40	Movimientos Diarios Renta Variable					
		Cierre	% Día	Volumen COP mm	Volumen USD miles	Año corrido	
-0.53%	Volumen COP mm 53,785	Las más valorizadas					
		Nutresa	78,000	8.94%	393	91	73.33%
Volumen USD mm 12,377.6	Año corrido 13.82%	PfGrupo Argos	14,800	2.78%	4,229	973	74.94%
		PfDavivienda	18,100	1.69%	45	10	-5.63%
		Las más desvalorizadas					
		Mineros	4,300	-3.37%	409	94	134.33%
		Ecopetrol	1,685	-3.16%	2,933	675	-27.99%
		Banco de Bogotá	26,080	-2.76%	667	154	-5.03%
		Las más transadas					
		PfBancolombia	34,800	-0.91%	17,744	4,083	16.31%
		ISA	16,300	-1.21%	10,875	2,503	5.30%
		Cemargos	9,990	0.10%	4,733	1,089	63.50%

Situación Frente a Nuestros Valores Justos (**Top Picks)

Nombre	% MSCI Colcap	Cierre	Valor Justo	Recomendación	Valor Justo Vs Cierre	Actualización
GEB**	8.43%	2,450	3,800	COMPRAR	55.1%	09-10-24
Grupo Argos**	5.94%	19,600	24,500	COMPRAR	25.0%	09-10-24
Bancolombia**	10.96%	37,500	47,000	COMPRAR	25.3%	09-10-24
PfBancolombia**	19.11%	34,800	47,000	COMPRAR	35.1%	09-10-24
Celsia	2.69%	3,500	5,350	COMPRAR	52.9%	09-10-24
Corficolombiana**	1.79%	15,320	27,300	COMPRAR	78.2%	09-10-24
Mineros	0.35%	4,300	6,000	COMPRAR	39.5%	09-10-24
Terpel	0.40%	11,360	19,000	COMPRAR	67.3%	09-10-24
Promigas	1.00%	7,700	9,000	MANTENER	16.9%	09-10-24
PEI	3.27%	69,000	112,900	MANTENER	63.6%	09-10-24
Banco de Bogotá	0.83%	26,080	40,000	MANTENER	53.4%	09-10-24
PfGrupoAval	2.22%	457	610	MANTENER	33.5%	09-10-24
Ecopetrol	14.77%	1,685	2,200	MANTENER	30.6%	09-10-24
Grupo Sura	1.78%	35,500	59,100	MANTENER	66.5%	09-10-24
Cemargos	6.07%	9,990	11,000	VENDER	10.1%	09-10-24
Concreto	N.A	429	590	VENDER	37.5%	09-10-24
ISA	9.67%	16,300	26,500	VENDER	62.6%	09-10-24

Variaciones y Múltiplos



Resumen de Renta Variable Local

	Cierre	% Día	% Mes corrido	% Año corrido	Volumen COP mm	Volumen USD miles	P/E	P/VL	Dividend Yield*	ROE	Cap. COP bn
Banco de Bogotá	26,080	-2.8%	-5.1%	-5.0%	667	154	9.32	0.56	6.1%	6.0%	9.3
Bancolombia	37,500	-0.3%	-2.8%	13.0%	1,525	351	5.96	0.88	9.6%	14.8%	34.8
BVC	9,500	-0.3%	-1.1%	-17.4%	67	15	7.28	0.96	10.0%	13.1%	0.6
Canacol	11,360	1.1%	-6.0%	-45.4%	51	12	0.68	0.27	7.2%	39.6%	0.4
Celsia	3,500	-	-2.5%	18.2%	677	156	18.00	1.03	9.3%	5.7%	3.7
Cemargos	9,990	0.1%	3.8%	63.5%	4,733	1,089	65.76	1.06	3.5%	1.6%	13.0
Concreto	429	-0.5%	39.3%	63.7%	320	74	24.54	0.34	0.0%	1.4%	0.5
Corficolombiana	15,320	0.1%	-0.5%	13.5%	108	25	14.84	0.45	2.1%	3.0%	5.6
Ecopetrol	1,685	-3.2%	-6.4%	-28.0%	2,933	675	4.54	0.89	13.2%	19.5%	69.3
GEB	2,450	-1.0%	-5.0%	28.9%	1,333	307	9.24	1.19	10.3%	12.9%	22.5
El Cónдор	600	0.0%	0.0%	1.7%	0	0	N.A	0.56	0.0%	-38.3%	0.3
Enka	14	-	-2.8%	-17.6%	22	5	12.82	0.33	0.0%	2.6%	0.2
ETB	74	-	0.0%	-22.1%	7	2	N.A	0.13	0.0%	-5.6%	0.3
Éxito	2,130	-0.2%	1.2%	-39.3%	51	12	100.83	0.35	2.4%	0.4%	2.8
Grupo Bolívar	58,300	-0.3%	-3.5%	-1.2%	189	44	9.10	0.36	10.8%	4.0%	4.6
Grupo Argos	19,600	1.6%	-2.1%	57.8%	1,521	350	21.59	0.76	3.5%	3.5%	15.8
Grupo Aval	444	-	-2.8%	-5.1%	12	3	12.91	0.61	6.8%	4.7%	10.6
Grupo Sura	35,500	-1.4%	-1.4%	22.4%	368	85	7.75	0.51	4.3%	6.6%	13.1
ISA	16,300	-1.2%	-3.0%	5.3%	10,875	2,503	6.78	1.03	7.4%	15.2%	18.1
Mineros	4,300	-3.4%	1.9%	134.3%	409	94	3.77	0.82	11.6%	21.7%	1.3
Nutresa	78,000	8.9%	-1.3%	73.3%	393	91	50.63	5.27	0.0%	10.4%	35.7
PfBancolombia	34,800	-0.9%	-3.3%	16.3%	17,744	4,083	5.53	0.82	10.4%	14.8%	34.8
PfCemargos	9,590	0.8%	-0.9%	113.1%	28	6	63.13	1.02	3.6%	1.6%	13.0
PfCorficol	14,000	-0.1%	-2.1%	23.9%	31	7	13.56	0.41	9.8%	3.0%	5.6
PfDavivienda	18,100	1.7%	-4.1%	-5.6%	45	10	N.A	0.57	0.0%	-4.1%	8.8
PfGrupo Argos	14,800	2.8%	5.7%	74.9%	4,229	973	16.30	0.58	4.7%	3.5%	15.8
PfGrupoAval	457	1.3%	0.4%	-5.8%	706	163	13.29	0.62	6.6%	4.7%	10.6
PfGrupoSura	24,000	0.7%	2.9%	77.8%	3,098	713	5.24	0.34	6.4%	6.6%	13.1
Promigas	7,700	-1.3%	0.0%	67.4%	181	42	7.88	1.42	7.1%	18.0%	8.7
PEI*	69,000	-0.3%	-0.4%	7.3%	155	36	20.22	0.46	7.6%	2.3%	3.0
Terpel	11,360	0.7%	1.4%	46.6%	67	16	4.18	0.65	12.2%	15.5%	2.1
ICOLCAP	13,605	-1.4%	-1.8%	12.4%	1,171	269					
HCOLSEL	14,796	-	-0.8%	18.7%	5	1					
MSCI COLCAP	1,360	-0.5%	-2.3%	13.8%	53,785	12,378					

*Dividendos estimados para 2025

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 modifican, sustituyen o complementan.

Dirección de Estudios Económicos Grupo Bolívar

Director Ejecutivo:
Andrés Langebaek Rueda
alangebaek@davivienda.com

Análisis Fiscal y Externo:
María Isabel García
migarcia@davivienda.com

Análisis Financiero:
Juan Camilo Sánchez
juan.sanchezreyes@davivienda.com

Profesionales en Práctica:
Miguel Ángel Saenz Perez
Wendy Dayana Sánchez Roldán

Jefe de Análisis de Mercados:
Silvia Juliana Mera
sjmera@davivienda.com

Análisis Sectorial:
Juan David Jaramillo
juan.jaramillocas@davivienda.com

Análisis Inflación y Mdo Laboral:
Carlos A. Galindo
carlos.galindo@davivienda.com

Análisis Centroamérica:
Vanessa Santrich
vasantri@davivienda.com

Análisis Sectorial:
Héctor S. Barrios
hector.barrios@davivienda.com

Análisis de Mercados:
Nicolas David Mocetón
nicolas.moceton@davivienda.com

Departamento de Investigaciones Económicas y Estrategia Corredores Davivienda

Gerente:
José German Cristancho
jcristancho@corredores.com

Analista Cuantitativo y Monedas:
Alejandra Salinas
lsalinas@corredores.com

Analista Senior de Renta Fija:
Camilo Rincón
jcrincon@corredores.com

Estudiante en Práctica
Federico Ramirez

Líder Acciones:
Katherine Ortiz
kortiz@corredores.com

Analista Acciones:
Ana Guasca
amguasca@corredores.com

Analista Renta Fija:
Mateo Vargas Isaza
matvargas@corredores.com

Analista Senior Acciones
Julián Ausique
jausique@corredores.com

Analista Acciones:
Nicolás Gómez Penagos
ngomezp@corredores.com

Consulte nuestros informes en
<https://www.vision.davivienda.com>
Bloomberg DEEE<GO>/DAVI<GO>

Para nosotros es importante conocer sus comentarios; si tiene alguno, por favor remítalo a
vision@davivienda.com

La información aquí presentada es de carácter informativo e ilustrativo, y no deberá interpretarse como una asesoría, recomendación profesional o sugerencia por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, para la adopción de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacción o negocio.

La información y proyecciones mencionadas en el presente documento no deben ser entendidas como una garantía para estimaciones, rentabilidades o resultados futuros por parte de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. Las circunstancias y/o condiciones de cada uno de los emisores y/o activos que fueron tomadas en consideración al momento de la elaboración del presente informe pueden sufrir variaciones con el paso del tiempo, lo cual puede llegar a tener implicaciones en la información y conclusiones reflejadas en el mismo al momento de su lectura. Los valores, tasas de interés, cifras y demás datos contenidos en el presente informe son puramente informativos y no constituyen una oferta o demanda en firme para la realización de ningún tipo de operación.

Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. no se hacen responsables por la toma de decisiones de inversión que se deriven de la información y de los análisis presentados en este documento. Dichas decisiones, sus efectos y consecuencias serán de exclusiva responsabilidad del inversionista.

Sin perjuicio de que los datos publicados son informativos y han sido tomados de fuentes confiables, Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda, no garantizan que los mismos estén libres de errores.

No se permite la reproducción total o parcial de este documento sin la autorización previa y expresa de Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A., según corresponda.

En adición a lo anterior, informamos que: i) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son partes relacionadas de Banco Davivienda S.A.; ii) Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y Fiduciaria Davivienda S.A. son empresas integrantes del Grupo Empresarial Bolívar iii) Banco Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa y/o Fiduciaria Davivienda S.A. conforme a sus políticas de riesgo y de inversiones, podrán adquirir o mantener para su posición propia los activos financieros o valores a los que hace referencia el presente informe al momento de su elaboración o divulgación.

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. En caso de requerir información adicional y/o el suministro de una recomendación profesional contacte a su asesor especializado o comuníquese con la mesa de asesoría del Banco Davivienda S.A. al teléfono 601 330000 Ext 2078555y de Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa al teléfono 601 3123300 opción 2.

