



EL DRIVER DEL MERCADO ACCIONARIO ES LA SITUACION DE LOS MERCADOS EXTERNOS, EN ESPECIAL EL ESTADOUNIDENSE, IMPULSADO A LA VEZ POR EL MAL DESEMPEÑO DE EUROPA; ES EL MOMENTO PARA ESTAR LIQUIDO Y VER LOS TOROS DESDE LA BARRERA PARA APROVECHAR UN PRECIO QUE PUEDE SER LA OORTUNIDAD DE INVERSION ESTE AÑO. SABIENDO ESTO, DESPUES DE UN MINUCIOSOS ANALISIS DE CADA COMPAÑIA INSCRITA EN LA BVC NUESTRO DEPARTAMENTO DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS LLEGA A LAS SIGUIENTES CONCLUSIONES:

ACCION	C	V	M	COMENTARIOS
Ecopetrol	X			POR LA SITUACION ACTUAL DE LOS MERCADOS EXTERNOS, HAY QUE ESPERAR LA OPORTUNIDAD DE COMPRA. A MEDIANO Y LARGO PLAZO ES UNA COMPAÑÍA QUE TIENE QUE TENER UN PORTAFOLIO QUE CREE EN EL FUTURO ENERGETICO DEL PAIS. ADEMAS CUENTA CON UNA EXCELENTE GERENCIA QUE FORTALECE SU GESTION BURSATIL.
ETB	X*			ACCION ESPECULATIVA. MIENTRAS SE ESPERA POR LA PUJA ENTRE LOS GRANDES ACTORES TELFONICA Y TELMEX POR CONCRETAR EL NEGOCIO - QUE MUY SEGURAMENTE SE DARÁ-, LA ACCIÓN SE MANTENDRA EN LOS NIVELES ACTUALES (1.100 -1120). SI NO HAY UNA PUJA, Y NO HAY MECANISMO DE SALIDA, PUEDE TENER UNA DESVALORIZACION INMINENTE.ES UNA ACCION QUE DEBE ESTAR EN OJOS DE INVERSIONISTAS PROFESIONALES QUE ENTIENDEN LOS NIVELES DE RIESGO QUE CONLLEVA UNA ESPECIE DE ESAS CARACTERISTICAS.
Gruposura	X			ES UNA CANASTA REPRESENTATIVA DE LO QUE ES EL SECTOR EMPRESARIAL EN COLOMBIA. SI SE CREE EN COLOMBIA, CON SUS PERSPECTIVAS, MUY SEGURAMENTE SURA LE DARÁ AL INVERSIONISTA MUY BUENOS DIVIDENDOS PORQUE SE ENCUENTRA EN CASI TODOS LOS SECTORES.

ACCION	C	V	M	COMENTARIOS
Isagén		X		ACCION SUMAMENTE ESPECULATIVA. ES UNA ACCIÓN PARA INVERSIONISTAS PROFESIONALES QUE ENTIENDAN COMO SE VA A LLEVAR A CABO LA OPERACIÓN DE VENTA. SI HAY PUJA, EL PRECIO PUEDE SUBIR PERO PARA NOSOTROS EN ESTE MOMENTO LA ACCION ESTA CARA, Y SI LLEGA HABER UN SOLO COMPRADOR ESTRATEGICO PUEDE ESTAR MONTADO EN UNA POSICION CARA. TODO DEPENDE DE COMO SE LLEVE A CABO LA PRIVATIZACION.
Bancolombia		X	X	LOS CORREDORES DE AFUERA RECOMIENDAN UNA POSICION NEUTRA O DE VENTA POR LA VALORIZACION QUE TUVO EL AÑO PASADO, YA QUE EL INCREMENTO EN EL PRECIO SE DEBE A LA EXCELENTE PERCEPCION POR EL BUEN COMPOTAMIENTO DE LA INSTITUCION FINANCIERA. ES EL MOMENTO DE MANTENER UN RESPIPO EN LA POSICION SABRIENDO QUE ES UNA ACCION EN LA QUE HAY QUE VOLVER A ENTRAR POR EL AUJE Y FORTALECIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO DADO EN EL PAIS.
ISA	X			ES LA TIPICA ACCION QUE HAY QUE CONSEGUIR EL TIMING PARA COMPRAR. POR NIVELES DE 12000 Y 12500 ES BUEN MOMENTO PARA COMPRAR.SIN DUDA ALGUNA ES UNA DE LAS EMPRESAS MEJOR MANEJADAS EN COLOMBIA CON UNA GRAN PRESPECTIVA DE CRECIMIENTO REGIONAL Y DIVERSIFICACION DE SUS INGRESOS. ISA ESTA HACIENDO LAS COSAS BIEN.
Cemargos	X			CEMARGOS VA A SER EL PROTAGONISTA EN LOS PROXIMOS AÑOS, POR LA FUERTE INVERSION QUE VA A TENER EL GOBIERNO EN INFRAESTRUCTURA VIAL Y PORTUARIA; EL CRECIMIENTO EN PROYECTOS DE VIVIENDA TAMBIEN BENEFICIARA A ARGOS.
Inverargos		X		TRAS LA OBSERVADA VALORIZACION DEL AÑO PASADO, VEMOS QUE ESTA POR ENCIMA DE SU PRECIO JUSTO. PARA NOSOTROS LA MOVIDA EN CUAL PORTAFOLIO RACIONAL ES VENDER INVERARGOS Y COMPRAR ARGOS.Y ESPERAR A UN MEJOR NIVEL DE ENTRADA.
Éxito		X		LA VALORIZACION POR MAS DEL 90% DURANTE EL 2009, INDICA QUE YA SE LE ACABO EL OXIGENO PARA QUE DICHA ACCION SIGA SUBIENDO.

ACCION	C	V	M	COMENTARIOS
Fabricato		X		ACCION SUMAMENTE ESPECULATIVA. EN UNA INDUSTRIA MUY DIFICIL SIN UN PANORAMA CLARO POR COMPETENCIA EXTERNA -CHINA ESPECIALMENTE-, Y SIN MUCHOS MERCADO ALTERNATIVOS PARA CRECER. EL QUE QUIERA ENTRAR, DEBE ENTENDER QUE ES ESPECULATIVA Y BAILA EL VAIVEN DE NOTICIAS COMO FIRMA DEL TLC, APERTURA DE MERCADOS ENTRE OTRAS.
Tablemac		X		ACCION HIPERESPECULATIVA. ES UNA ACCION PARA VENDER TENIENDO EN CUENTA QUE EN LOS ULTIMOS AÑOS SU PRECIO HA ESTADO OSCILANDO ENTRE 4 Y 12 PESOS, PARA TRATAR DE TRADEARLA. ES UNA ACCION PARA ESPECULADORES FUNDAMENTALMENTE.
Grupo Aval	X			NOS GUSTA POR SER UN GRUPO SUMAMENTE BIEN MANEJADO, EJEMPLO DE CÓMO SE HACE INDUSTRIA Y SE GENERA EMPLEO EN COLOMBIA; CON POLITICAS ORTODOXAS, RESPOSABILIDAD SOCIAL, Y UNA VISION CLARA DE QUE ES LO QUE EL CLIENTE NECESITA. CON BUENOS DIVIDENDOS, SON COMPAÑIAS QUE ESTAN PENSANDO EN LLEGAR A LA BASE DE LA PIRAMIDE, EJEMPLO DE ESTO ES SU SOCIDAD CON GRAMEEN BANK.
Interbolsa		X		ACCION QUE SOLAMENTE DEBE ESTAR EN LOS PORTAFOLIOS DE INVERSIONISTAS SOFISTICADOS QUE ENTIENDAN UN NEGOCIO DE ALTO CRECIMIENTO Y PROCESO DE MADUREZ. EN NUESTRA OPINION YA SE HA DADO SUFICIENTE VALORIZACION.
Corficolombiana	X		X	TRAS EL ANUNCIO DEL SORPRESIVO DIVIDENDO QUE ENTREGA UNA RENTABILIDAD DE 6%, HAYQUE ENTENDER QUE ES EL BRAZO DE INVERSION DEL GRUPO AVAL LO QUE LO CONVIERTE EN UNA GRAN CORPORACION FINANCIERA PARA INVERTIR GRANDES CAPITALES DE RIESGO EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA Y ENERGIA.

ACCION	C	V	M	COMENTARIOS
BVC	X		X	BAJANDOSE 5% ES UN BUEN NIVEL DE COMPRA, Y SI SE TIENE, HAY QUE MANTENERLA. LOS PROYECTOS DE LA BVC PARA EL DESARROLLO DEL MERCADO DE CAPITALES EN COLOMBIA DARA MUCHAS SORPRESAS EN AÑOS VENIDEROS. SE CONSOLIDARA, EL MERCADO DE DERIVADOS, EL FUTURO DEL INDICE DE ACCIONES, LA INTERCONEXION CON LAS BOLSAS DE PERU Y CHILE, SEGUIRA SIENDO UNO DE LOS MEJORES SITIOS PARA CONSEGUIR CAPITAL COMO LO LOGRO EL AÑO PASADO EN COLOCACIONES DE DEUDA PRIVADA POR MAS DE 13 BILLONES, CIFRA RECORD EN SU HISTORIA. ESTE AÑO SERA EL AÑO DEL CRECIMIENTO DEL MERCADO ACCIONARIO CON INTERCONEXIONES CON DIFERENTES PAISES E INSCRIPCIONES DE OTRAS ACCIONES DEL EXTERIOR EN NUESTRO MERCADO. PROYECTOS COMO COLOMBIA CAPITAL, DERIVEX, VALMER ENTRE OTROS DEMUESTRAN QUE ES UNA EMPRESA BIEN MANEJADA CON UN OBJTIVO CLARO QUE HARAN DE LA BVC UN EJEMPLO DE NIVEL REGIONAL.
Inv. Nal. de Chocolates	X		X	EMPRESA CON FUNDAMENTALES MUY SOLIDOS, DONDE HAY UN CRECIMIENTO SOSTENIBLE EN EL LARGO PLAZO, EN CONSECUION DE MERCADOS DONDE SE VAN VENDIENDO PRODUCTOS QUE SON INSIGNIAS DE COLOMBIA. UNA CHOCOLATINA JET EN WISCOSIN.
Colinvers		X		DESPUES DE LA VALORIZACION DEL AÑO PASADO, ES EVIDENTE QUE ESTA POR ENCIMA DE SU VALOR JUSTO. SE PODRIA OBTENER UNA UTILIDAD SIEMPRE Y CUANDO SE ESTE PENSADO EN VOLVER A ENTRAR MAS ADELANTE. SU VISION ESTRATEGICA EN EL CAMPO ENERGETICO DARA FRUTO EN EL LARGO PLAZO, HAY QUE MIRAR EL NIVEL DE ENTRADA.
Coltejer		X		POR SER DEL SECTOR TEXTIL ES SUCEPTIBLE ANTE LAS NOTICIAS QUE TIENEN QUE VER CON LA FIRMA DE TLC. EN PARTICULAR, COLTEJER PRESENTA DIFERENCIAS CON SU SINDICATO, LO QUE TAMBIEN PERJUDICA LA IMAGEN DE LA ACCION. SE CONSIDERA ESPECULATIVA POR LAS CONDICIONES VARIABLES DE COMPETENCIA, ESPECIALMENTE CHINA, LO QUE NO HA PERMITIDO UNA RECUPERACIÓN ESTABLE EN EL MERCADO ACCIONARIO.
EEB	X			ES RECOMENDABLE ESPERAR A QUE BAJE A 114.000 O 115.000. REPRESENTA UNA GRAN APUESTA EN EL LARGO PLAZO YA QUE ES UNA COMPAÑÍA MUY BIEN MANEJADA, CON UN CRECIMIENTO INTERESANTE. ES UNA ACCION QUE DEBERIA ESTAR EN UN PORTAFOLIO DE UNA PERSONA QUE PIENSA EN EL LARGO PLAZO.

ACCION	C	V	M	COMENTARIOS
Mineros	X		X	SABEMOS QUE MINEROS PUEDE ESTAR EN UNOS NIVELES SUPERIORES A UN PRECIO JUSTO, APROX 10 O 15%. COLOMBIA ESTA EN LA MIRA DE CONVERTIRSE EN UN PAIS MINERO Y UNA EMPRESA QUE HA ESTADO EN ESTE SECTOR Y CONOCE LA INDUSTRIA SIN LUGAR A DUDAS SE BENEFICIARA DE ESTE NUEVO BOOM.
Banco de Bogotá	X		X	EJEMPLO CLARO DE MANEJO PROFESIONAL DE LOS RECURSOS DEL PUBLICO CON UN INVALUABLE RECONOCIMIENTO DE SU LABOR POR PARTE DEL PUEBLO COLOMBIANO. EL BANCO CONTINUARA CRECIENDO DE UNA MANERA SOLIDA INCURSIONANDO EN NUEVOS SEGMENTOS COMO LA BASE DE LA PIRAMIDE CON UN CONOCIMIENTO CLARO DE MANEJO DE RIESGO CREDITICIO. SERA UN GRAN ACTOR EN LA FINANCIACION DE LOS GRANDES PROYECTOS QUE SE VIENEN EN ESTA RECONVERSION INDUSTRIAL DE COLOMBIA.
Pacific Rubiales	X			ES RECOMENDABLE CONSEGUIR UN PRECIO MAS BARATO ENTRE 23.000 Y 25.000. ES LA COMPAÑÍA QUE REPRESENTA LA NUEVA VISION ENERGETICA DE COLOMBIA. COMPAÑIAS DE ALTO CRECIMIENTO QUE HARAN UNA APUESTA POR APROVECHAR LOS RECURSOS QUE TODOS LOS COLOMBIANOS SABEMOS QUE TENEMOS EN EL SUB-SUELO. LA FORMULA DEL EXITO ES PROFESIONALISMO, EXPERIENCIA Y RIESGO PARA TENER UNA RENTABILIDAD INTERESANTE.
Valorem			X	COMPAÑÍA HOLDING DEL GRUPO SANTO DOMINGO CON INVERSIONES INTERESANTES CONVIRTIENDOSE EN EL BRAZO DE PRIVATE EQUITY DEL GRUPO QUE MUY SEGURAMENTE ESTARA BUSCANDO CONTINUAMENTE PROYECTOS RENTABLES Y DE ALTO CRECIMIENTO.
Odinsa			X	SERIA INTERESANTE BUSCAR NIVELES DE 7.000 PARA COMPRAR, POR AHORA MANTENER. COMPAÑÍA ENFOCADA EN INFRAESTRUCTURA. NO CABE DUDA QUE LA EPOCA DE GRANDES MEGAPROYECTOS HAN LLEGADO PARA DARLE COMPETITIVIDAD A COLOMBIA. SERÁ ESTE SECTOR EL EJE PRINCIPAL DE UNA POLITICA CONTRACICLICA, DE GENERACION DE EMPLEO PARA QUE COLOMBIA VUELVA A LA SENDA DE UN CRECIMIENTO DEL 5%.