

Economía

Mejores resultados de empresas impulsan el repunte de la bolsa

En el marco del Congreso nuam-Asobolsa 2026, el mercado muestra recuperación en cotizaciones.

La bolsa colombiana llega al Congreso de Asobolsa nuam en uno de sus mejores momentos recientes, pero el repunte no se explica solo por una recuperación de las cotizaciones. Varias de las principales compañías listadas están mostrando mejores resultados y revisan al alza sus perspectivas de rentabilidad, mientras algunas acciones acumulan valorizaciones superiores al 20 por ciento en lo corrido del año.

Ese desempeño coincide con una recuperación de la liquidez y el regreso de recursos internacionales. El MSCI Colcap, principal índice de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), acumula una valorización de 23,8 por ciento en 2026, luego de avanzar 5,4 por ciento en julio y otro 1,4 por ciento en agosto, según informes de Grupo Cibest y Alianza.

En el segundo trimestre, el 56 por ciento de los emisores analizados por Acciones & Valores superó las expectativas, el mejor registro de una temporada de resultados en más de dos años. Además, el 78 por ciento de las compañías bajo seguimiento aumentó su utilidad neta controladora.

En este contexto, arrancó ayer en Cartagena el Congreso Regional Mercado de Capitales nuam-Asobolsa 2026, que reúne a inversionistas, emisores, autoridades y representantes de la industria para discutir las posibilidades de profundizar los mercados de la región.

Buena parte de la recuperación de los resultados ha venido de los sectores financiero y energético. Ecopetrol, Grupo Cibest, Grupo Sura y Mineros estuvieron entre las compañías que sorprendieron favorablemente durante el segundo trimestre.

Grupo Cibest es uno de los casos destacados. La compañía elevó por tercer trimestre consecutivo su expectativa de rentabilidad sobre el patrimonio para 2026, esta vez hasta un rango de 21 a 22

por ciento, frente al 19,5-20 por ciento previsto antes. Grupo Sura hizo lo propio y elevó su expectativa de rentabilidad a 15-16 por ciento. Cibest también estima que su cartera comercial podría expandirse cerca de 8 por ciento en 2026.

Mineros también ha encontrado un entorno favorable por los altos precios del oro. Sus ingresos crecieron 46 por ciento anual en el segundo trimestre y la compañía amplió su programa de recompra de acciones hasta 175 millones de dólares.

El buen desempeño también se reflejó en las cotizaciones. Al cierre de agosto, Mineros acumulaba una valorización de 24,1 por ciento; la preferencial de Davivienda Group, 30,7 por ciento; Grupo Cibest, 22,8 por ciento, y la preferencial de Cibest, 22,7 por ciento. Grupo Argos sumaba 19 por ciento en su acción ordinaria y 24,8 por ciento en la preferencial.

Uno de los cambios más relevantes está en cuánto dinero está volviendo a moverse por el mercado. El volumen promedio diario negociado pasó de alrededor de 13 millones en 2023 a 67 millones de dólares en lo corrido de 2026, es decir, se multiplicó por más de cinco. La actividad diaria de los inversionistas individuales aumentó de unos 3 millones a 16 millones de dólares y representa cerca del 12 por ciento de la negociación.

“Este desempeño, acompañado por una recuperación significativa de la liquidez y una participación más amplia de los inversionistas, demuestra que el mercado colombiano avanza en la dirección correcta”, señaló Andrés Restrepo Montoya, gerente general de la Bolsa de Valores de Colombia.

La recuperación se aprecia todavía mejor cuando se amplía el periodo de observación. Entre junio de 2024 y junio de 2026, el MSCI

Colcap obtuvo un retorno de 64 por ciento en moneda local y de 88 por ciento incluyendo dividendos. En dólares, alcanzó 127 por ciento.

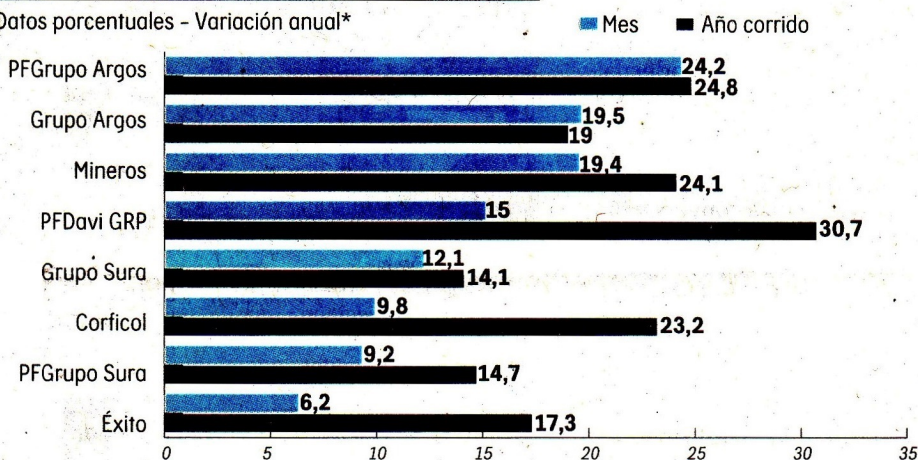
Sin embargo, el buen momento tampoco cubre a todos por igual. Al cierre de agosto todavía había acciones con pérdidas en 2026, entre estas PEI, Grupo Bolívar y Terpel. Además, persisten desafíos estructurales para conseguir un mercado más profundo, con mayor número de emisores, inversionistas y recursos.

Uno de estos será recuperar la inversión privada, que, según las cifras de Ashmore, pasó de representar alrededor de 25 por ciento del PIB hace una década a cerca de 17 por ciento hoy. “Si queremos retornos extraordinarios, necesitamos crecer y tener un menor costo de capital”, advirtió Felipe Gómez, director gerente de Ashmore Colombia.

Carlos A. García - Economía

COMPORTAMIENTO DE LAS ACCIONES EN COLOMBIA

Datos porcentuales - Variación anual*



Cifras con corte al 31 de agosto de 2026

Fuente: Grupo Alianza - Emisores