

Inicio > Economía > Portafolio top picks de Bancolombia sale de **Ecopetrol** y entra Grupo Éxito...

Economía

Portafolio top picks de Bancolombia sale de **Ecopetrol** y entra Grupo Éxito en julio de 2026

Por Redacción Economía Pluralidad Z - 30/07/2026



Actualización portafolio de top picks 3T26 del Grupo Cibest.

Cibest Capital, la Vicepresidencia de Estructuración en Mercado de Capitales del Grupo Bancolombia, publicó en julio de 2026 su actualización trimestral del portafolio de top picks en renta variable local (Bolsa de Valores de Colombia), con un único cambio frente a la composición anterior: la salida de **Ecopetrol** y su reemplazo por **Grupo Éxito**, que pasa a ocupar una participación del 15%.

Las demás posiciones permanecen sin modificaciones, dejando el portafolio conformado por **Pf Grupo Sura (30%)**, **Pf Davivienda Group (20%)**, **Banco de Bogotá (20%)**, **Grupo Éxito (15%)** y **Mineros (15%)**.



Actualización portafolio de top picks 3T26 del Grupo Cibest.

La decisión de incorporar **Grupo Éxito** al portafolio de activos recomendados responde principalmente a una mejora del 29.1% en el precio objetivo de la compañía, que

Cibest Capital ubica ahora en COP 5.550, un nivel que implicaría un retorno total aproximado del 24% al cierre del año, del cual un 2.3% correspondería a dividendos.

La firma también señala que **los niveles cercanos a COP 4.400 han funcionado históricamente como una zona de soporte relevante**, y que una posible inclusión en los índices globales de FTSE Russell durante el rebalanceo de septiembre podría actuar como catalizador adicional para la acción.

Éxito entra; Ecopetrol sale

La salida de Ecopetrol implica materializar una pérdida de corto plazo, algo que Cibest Capital reconoce abiertamente en su reporte. Aunque la firma considera positivos los posibles cambios en la política petrolera nacional y una eventual redefinición estratégica de la compañía, estima que persisten factores que limitan su potencial de valorización, entre ellos la incertidumbre sobre la implementación de nuevas políticas y proyectos, la apreciación del peso colombiano y las limitaciones para incrementar la producción de manera significativa en el corto plazo.

En cuanto al desempeño histórico del portafolio, en lo corrido de 2026 los activos recomendados acumulan una valorización de 9.5%, cifra 428 puntos básicos inferior al COLCAP, que ha avanzado 13.8% en el mismo periodo incluyendo dividendos.

En el último mes, el portafolio registró una desvalorización de 1.9%, frente a un avance de 0.4% del índice. Con todo, **desde 2015 el portafolio acumula un retorno total de 251.5%**, superior al **161.3% del COLCAP** en igual lapso.

A pesar del rezago reciente, Cibest Capital mantiene una visión positiva sobre la renta variable colombiana. La firma estima que el potencial de retorno total fundamental de las acciones locales al cierre del año es de 13.1%, incluyendo una rentabilidad por dividendo de 2.5%, nivel que reconoce como más acotado frente al de años anteriores pero suficiente para sostener una postura favorable hacia el activo. **El MSCI Colcap acumula una valorización de 11.28% en lo corrido del año hasta el 28 de julio**, ubicándose en 2.301 puntos.

Sobre los activos que permanecen en el portafolio, Cibest Capital sostiene argumentos diferenciados para cada uno.

Banco de Bogotá: la firma espera que la normalización de indicadores de riesgo y una estructura de fondeo más favorable sostengan la recuperación de resultados del sector financiero en el segundo trimestre de 2026, con la posible adquisición de la banca comercial de Itaú como un catalizador que podría impulsar el crecimiento de cartera a niveles cercanos al 14% durante el año.

Pf Davivienda Group: la tesis descansa en la integración de las operaciones adquiridas de Scotiabank en Colombia y Centroamérica, proceso que ya se tradujo en un crecimiento cercano al 40% de la cartera consolidada.

Pf Grupo Sura: la firma señala que el precio de mercado presenta un descuento de 32.3% frente a su Precio Libre de Arbitraje, mientras que la preferencial cotiza con un descuento de 20.9% frente a la acción ordinaria, dos brechas que, en su lectura, deberían corregirse con el tiempo a medida que el mercado reconozca el valor de sus subsidiarias, entre ellas Suramericana, SURA Asset Management y el propio Grupo Cibest.

Mineros: la exposición al oro como activo de protección en entornos de incertidumbre, combinada con una política consistente de distribución de dividendos, un programa de recompra de acciones y proyectos como La Colosa y La Pepa que respaldan la reposición de reservas, completan la tesis de inversión.

En conjunto, el portafolio refleja una apuesta por compañías con fundamentos sólidos en un entorno donde la inflación persistente y el deterioro fiscal mantendrán presión sobre las tasas de interés hacia finales de año.



Importante cambio en Almacenes Éxito, Carlos Calleja aprueba transformación en negocio clave



Grupo Éxito invierte más de \$20.000 millones en el Eje Cafetero en 2026



Almacenes Éxito remata el iPhone 17 Pro Max



Pluralidad Z | El medio de las nuevas generaciones, información con rigor. En la opción Sobre nosotros, encontrará nuestro equipo editorial, política de ética, política de correcciones e información sobre propiedad y financiación. El uso de este sitio web implica la aceptación de los Términos y Condiciones y Políticas de privacidad de Pluralidad Z.

Contáctanos: info@pluralidadz.com

