skandia



INFORME ECONÓMICO SEMANAL

Todo lo que necesitas saber para tus **decisiones de inversión.**

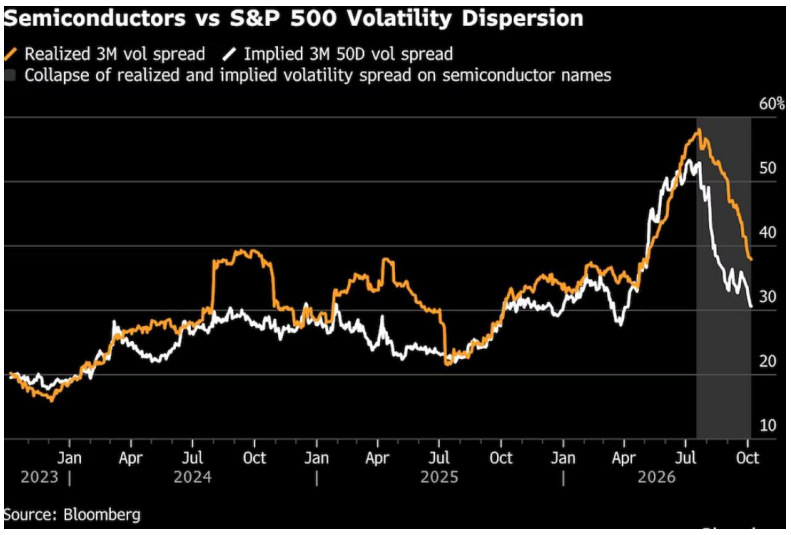
19 al 23 de Octubre **de 2026**

SKANDIA INVERSIONES

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

19 al 23 de Octubre **de 2026**

Temporada de resultados: las cifras acompañan, pero el mercado mira el costo de la apuesta por la IA



La temporada de reportes del tercer trimestre fue el tema dominante de la semana en los mercados globales. Comenzó con los grandes bancos estadounidenses, entre ellos JPMorgan y Goldman Sachs, en un mercado que exige más a las empresas mientras la inflación, las tasas de interés y el gasto en inteligencia artificial ponen a prueba la confianza de los inversionistas. El listón era alto desde el principio. Los estrategas de Deutsche Bank proyectaban un crecimiento interanual de 34% en las ganancias de las empresas del S&P 500, por encima del 27% que esperaba el consenso, y atribuían ese impulso a tres factores: la demanda vinculada con la IA, la recuperación del crecimiento cíclico y el alza del petróleo y las materias primas.

Hasta ahora, los números han respondido. Según el balance más reciente de FactSet, el 24% de las compañías del S&P 500 ya publicó sus cifras y, de ellas, el 83% reportó utilidades por acción superiores a lo estimado, un porcentaje por encima del promedio de cinco años (78%) y del de diez años (77%). La tasa combinada de crecimiento de las ganancias del trimestre se ubica en 29,5%. El panorama no es completamente homogéneo: el 66% de las empresas superó las previsiones de ingresos, una proporción inferior a los promedios históricos. Además, en los primeros días de la temporada Wells Fargo advirtió que el arranque había sido débil, con apenas 48% de las compañías superando las expectativas frente al 61% habitual, una lectura que fue mejorando a medida que avanzaron los reportes.

El contraste está en la reacción de las acciones. Desde la semana pasada, el mercado ha corregido por las preocupaciones sobre el nivel de endeudamiento de algunas compañías vinculadas al desarrollo de la inteligencia artificial. CoreWeave se convirtió en el epicentro de esas dudas: la empresa ha asumido más de US$51.000 millones en deuda y obligaciones para financiar su infraestructura, y los rendimientos de sus bonos de alto riesgo llegaron a 15%, tras una caída de 25% en sus acciones la semana pasada. En ese mismo periodo, el Nasdaq 100 cedió 5,5%, su peor desempeño semanal desde abril de 2025. Analistas consultados por Reuters señalaron que el caso de CoreWeave funciona como referente de otras empresas altamente apalancadas y que el mercado empieza a cuestionar la velocidad, la eficacia y la rentabilidad de la expansión acelerada en IA.

Esta semana, los reportes de las grandes tecnológicas reavivaron esa discusión. Meta presentó ingresos de US$64.600 millones, por encima de los US$63.410 millones que esperaban los analistas, y una proyección para el cuarto trimestre de entre US$73.000 y US$76.000 millones, superior al consenso. Aun así, su acción cayó 7%, luego de que la compañía registrara su primera salida neta de caja en más de una década por el gasto asociado a la IA y anunciara la emisión de acciones sin derecho a voto para obtener capital. Sus inversiones de capital del trimestre sumaron US$34.910 millones y la empresa estrechó su previsión anual a un rango de US$135.000 a US$145.000 millones. Tesla vivió algo similar: reportó una utilidad ajustada de 48 centavos por acción frente a los 43 esperados, pero su acción retrocedió por la inquietud ante sus elevadas inversiones en nuevas líneas de negocio. El jueves, el Nasdaq 100 se desplomó 2,9% y el índice de semiconductores de Filadelfia 6,7%, sus mayores caídas desde finales de junio.

La lectura del mercado es que superar las estimaciones ya no basta. Dave Mazza, CEO de Roundhill Financial, explicó que este trimestre las empresas deben no solo superar las previsiones, sino también elevar sus proyecciones anuales y demostrar la solidez de sus márgenes. En ese contexto, algunos inversionistas han buscado refugio en compañías con menor exposición al gasto en infraestructura: Apple acumula un alza de 27% en el año y fue la única de las 7 Magníficas que cerró en terreno positivo el jueves.

En Asia, el patrón ha sido parecido. Se esperaba que las empresas de Taiwán y Corea del Sur impulsaran un crecimiento de 66% en los beneficios de la región gracias a la demanda de IA. TSMC cumplió: registró una utilidad neta récord de NT$763.100 millones, 69% más que un año antes y por encima de la estimación de LSEG, en lo que fue su sexto trimestre consecutivo de ganancias récord. Sin embargo, el mercado vendió la acción, tomando como argumento la reducción de 1,3 puntos en su margen bruto, que se ubicó en 66,4%. Algo similar ocurrió antes con Samsung Electronics, cuyas acciones cayeron 2,4% a pesar de que su ganancia operativa trimestral se multiplicó casi por nueve. El sentimiento se ha deteriorado especialmente en China: las acciones chinas acumulan una pérdida de US$2,4 billones desde su máximo de mayo, y el índice tecnológico Hang Seng cayó 5% el jueves, su mayor descenso desde abril de 2025. A ello se suma que el valor de mercado combinado de las desarrolladoras de modelos MiniMax y Zhipu se ha reducido en US$150.000 millones desde sus máximos.

Europa también muestra cifras sólidas. Según LSEG, las compañías del STOXX 600 reportarían un crecimiento promedio de 21,9% en sus ganancias trimestrales, el segundo mejor ritmo de los últimos cuatro años, aunque al excluir el sector energético el avance se modera a 8,4%.

El balance de la semana deja dos realidades que conviven. Por un lado, la mayoría de las compañías sigue entregando resultados positivos y el crecimiento de las ganancias se mantiene en niveles altos en Estados Unidos, Asia y Europa. Por otro, el mercado se ha vuelto más exigente con la manera en que se financia la carrera por la inteligencia artificial y con el momento en que esas inversiones empezarán a traducirse en ingresos. Por eso, la atención seguirá puesta en los reportes que faltan. La próxima semana publicarán resultados Microsoft, Amazon y Alphabet, en coincidencia con la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, y de sus cifras, pero sobre todo de lo que digan sobre gasto, flujo de caja y perspectivas, dependerá buena parte del rumbo de las bolsas en el cierre del año.

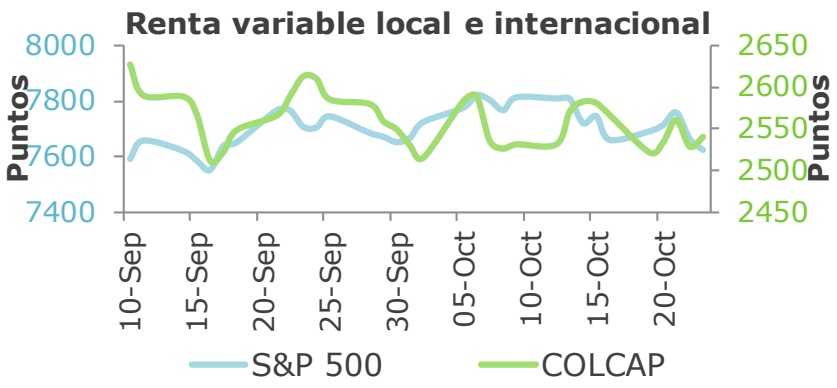
Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

19 al 23 de Octubre
de 2026

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia -	COLCAP	2,540	-1.02%	-0.36%	22.83%
EEUU -	S&P 500	7,624	-0.47%	-0.36%	11.37%
EEUU -	NASDAQ	25,955	-0.71%	-3.37%	11.67%
Europa -	EuroStoxx 600	641	-2.12%	-2.98%	4.70%
Japón -	Nikkei	62,693	-4.03%	-6.08%	24.54%
Brasil -	Bovespa	205,083	-0.17%	10.06%	27.28%



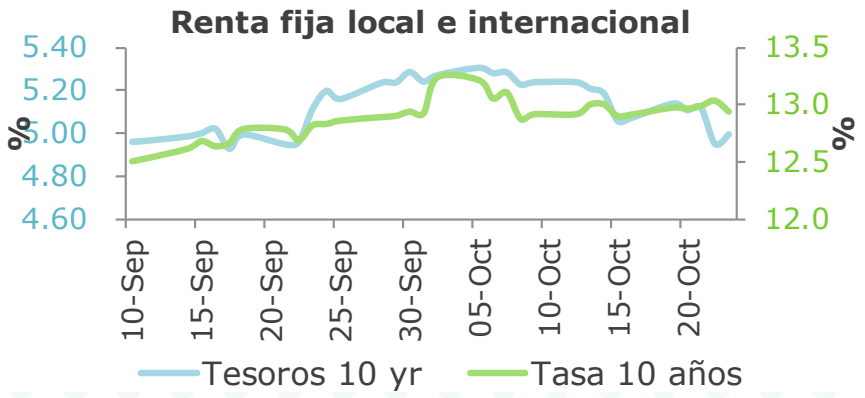
RENTA VARIABLE

Las acciones estadounidenses cerraron una semana volátil, marcada por episodios de recuperación en tecnología al inicio del periodo y una renovada aversión al riesgo hacia el cierre, ante las dudas sobre la sostenibilidad de las inversiones en inteligencia artificial y el repunte de los precios del petróleo asociado a mayores tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El S&P 500 cerró en 7.623,68 puntos, con una caída semanal de 0,5%; el Dow Jones finalizó en 52.215,16 puntos, avanzando 0,4%; y el Nasdaq Composite terminó en 25.955,34 puntos, retrocediendo 0,7%. Durante las primeras jornadas, el mercado encontró soporte en el regreso de los inversionistas a compañías tecnológicas y en resultados corporativos favorables, incluyendo avances en semiconductores y empresas vinculadas a inteligencia artificial; sin embargo, el sentimiento se deterioró posteriormente por las preocupaciones sobre el elevado endeudamiento y las necesidades de capital asociadas al desarrollo de infraestructura de IA, presión que se intensificó tras los comentarios de Meta y Nvidia sobre los altos requerimientos de financiación del sector. Adicionalmente, el aumento de las tensiones entre Estados Unidos, Israel e Irán impulsó con fuerza los precios del petróleo, elevando nuevamente las preocupaciones sobre inflación y tasas de interés, mientras los inversionistas buscaron refugio en los bonos del Tesoro. En el mercado colombiano, el COLCAP cerró en 2.540 puntos, registrando una caída semanal cercana al 1,0%, después de alternar jornadas de fuertes correcciones y recuperaciones parciales. El desempeño estuvo condicionado principalmente por la volatilidad de las acciones financieras y de holdings, con presiones relevantes sobre Davivienda, Cibest, Grupo Aval y Corficolombiana, mientras que Ecopetrol presentó un comportamiento mixto y en varias sesiones se desligó de la evolución positiva del petróleo. Aunque a mitad de semana se observó un mayor apetito por activos locales y un incremento del volumen negociado, acompañado por un mayor interés de los inversionistas en acciones como Cibest y Grupo SURA, la aversión global al riesgo y las ventas generalizadas del jueves limitaron la recuperación; finalmente, el índice repuntó moderadamente el viernes, apoyado por un entorno externo algo menos negativo y por la apreciación del peso colombiano, aunque sin un catalizador corporativo único que explicara el movimiento del mercado local.

RENTA FIJA

Durante la semana, el mercado de renta fija presentó un comportamiento mixto, caracterizado por fuertes valorizaciones en el tramo corto de la deuda pública colombiana y presiones de desvalorización en los vencimientos medios y largos, mientras que los bonos del Tesoro estadounidense registraron una reducción generalizada de sus rendimientos. En el mercado local, la curva de TES a tasa fija evidenció un movimiento de empinamiento, liderado por la referencia de noviembre de 2027, cuya tasa cayó 87.1 pbs hasta 10.08%, seguida por los TES de abril de 2028 (-16.8 pbs), mientras que referencias como octubre de 2034 (+14.0 pbs) y agosto de 2029 (+5.3 pbs) presentaron desvalorizaciones. Las valorizaciones del tramo corto estuvieron impulsadas principalmente por la operación de canje de deuda realizada por el Gobierno Nacional, orientada a mejorar su posición de caja, y por las expectativas de una postura monetaria menos restrictiva del Banco de la República, tras conocerse la contracción de 0.04% anual de la actividad económica en agosto, frente a una expansión esperada de 1.5%. Por su parte, las presiones sobre los vencimientos más largos estuvieron asociadas a las preocupaciones fiscales y a la persistencia de riesgos inflacionarios, factores que limitan el margen de flexibilización monetaria. En los TES denominados en UVR también se observó un empinamiento de la curva, con una marcada valorización de la referencia de marzo de 2027 (-116.3 pbs), mientras que los títulos de junio de 2049 (+26.1 pbs), marzo de 2033 (+14.0 pbs) y marzo de 2041 (+13.4 pbs) registraron incrementos en sus rendimientos. Finalmente, en el mercado internacional, los Tesoros estadounidenses presentaron valorizaciones semanales, con disminuciones de 2.4, 6.0, 7.8 y 9.7 pbs en las referencias a 2, 5, 10 y 30 años, respectivamente, favorecidas por una mayor demanda de activos refugio ante las preocupaciones sobre las inversiones en inteligencia artificial y las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, aunque las persistentes presiones inflacionarias, el encarecimiento del petróleo y la expectativa frente a la próxima decisión de tasas de la Reserva Federal continuaron condicionando el comportamiento del mercado.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	12.94	3	0	30
EEUU	5.00	-8	-29	83
ALEMANIA	3.34	-8	-24	49
JAPÓN	2.80	-12	-25	74



SKANDIA INVERSIONES

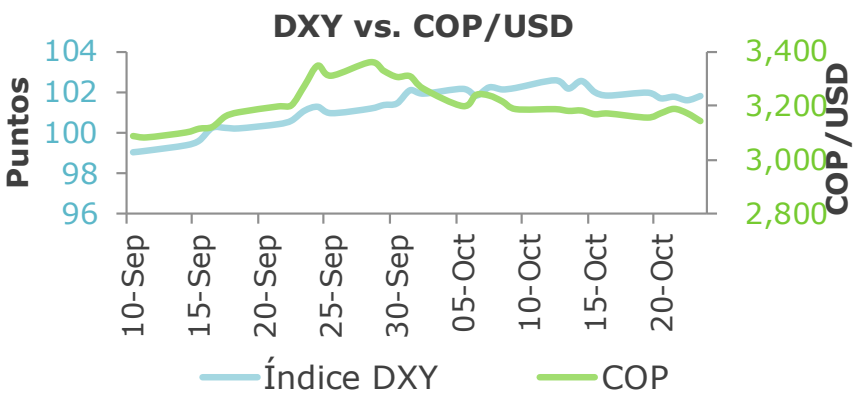
Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

19 al 23 de Octubre **de 2026**

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,145	-0.88%	-4.91%	-16.80%
USD / MXN	18.65	0.90%	3.24%	3.59%
EUR / USD	1.12	-0.41%	-1.21%	-4.71%
USD / JPN	156.83	-0.75%	-0.37%	0.08%
USD / BRL	4.98	-1.60%	-3.73%	-9.01%



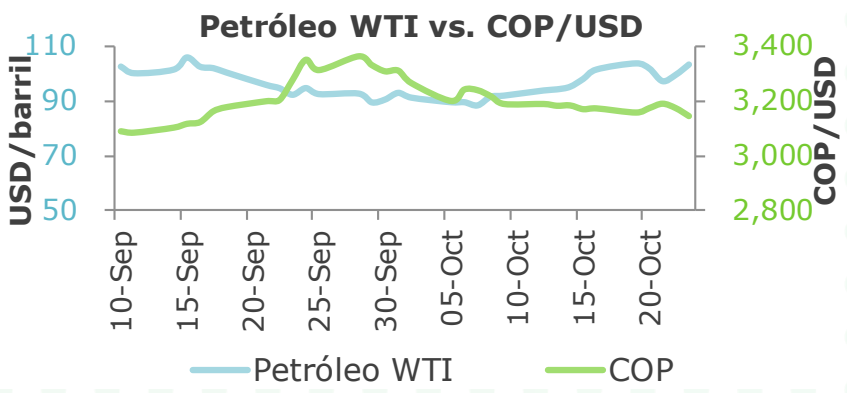
MONEDAS

El dólar estadounidense cerró la semana prácticamente sin variaciones, con el índice DXY estable en 101.81 puntos (0.0%), en medio de una dinámica volátil caracterizada por la moderación de los rendimientos de los bonos del Tesoro y los débiles datos del mercado inmobiliario estadounidense, que inicialmente presionaron al dólar, seguida de una recuperación hacia el cierre semanal ante la expectativa por la próxima decisión de política monetaria de la Reserva Federal. Entre las monedas desarrolladas predominó un comportamiento mixto, influenciado por las fluctuaciones del dólar global y episodios de aversión al riesgo asociados con las tensiones en Medio Oriente y las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en inteligencia artificial. En este contexto, el dólar canadiense (+0.9%), el yen japonés (+0.8%) y el yuan chino (+0.2%) registraron apreciaciones, mientras que el franco suizo (-0.2%) y el euro (-0.4%) retrocedieron, este último presionado adicionalmente por las protestas en Francia y el aumento de las primas de riesgo en la periferia europea. Por su parte, el dólar australiano (+1.3%) lideró las ganancias tras las declaraciones del Banco de la Reserva de Australia sobre el deterioro de las perspectivas inflacionarias, mientras que la libra esterlina (+0.3%) se benefició de la resiliencia del mercado laboral británico y de una inflación superior a la esperada, que reforzó las expectativas de un aumento de tasas del Banco de Inglaterra. En los mercados emergentes, la dinámica estuvo marcada principalmente por la aversión al riesgo global y la recuperación del dólar hacia el cierre de la semana, factores que presionaron al peso chileno (-1.0%), el peso mexicano (-0.9%) y el sol peruano (-0.3%), mientras que el real brasileño (+1.5%) logró apreciarse pese a este entorno adverso. Finalmente, el peso colombiano (+0.9%) registró una apreciación semanal, impulsada principalmente por factores locales, entre ellos el repunte de los precios del petróleo Brent por encima de USD 113 por barril y el anuncio de un recorte de COP 13.8 billones al Presupuesto General de la Nación, que contribuyeron a contrarrestar las presiones externas y permitieron que la tasa de cambio cerrara en COP 3,145.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo registró una fuerte valorización durante la semana, con avances de 1.9% y 6.4% en las referencias WTI y Brent, respectivamente, cerrando en niveles de USD 103.37 y USD 116.85 por barril. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el incremento de la prima de riesgo geopolítico en Medio Oriente, ante los ataques de los rebeldes hutíes contra infraestructura petrolera y aérea de Arabia Saudita, los incidentes con buques cisterna en el estrecho de Ormuz y el temor a una nueva escalada entre Irán, EE.UU. e Israel, factores que aumentaron la preocupación por posibles disrupciones en la oferta proveniente del Golfo Pérsico; en este contexto, EE.UU. autorizó el uso de 400 mil barriles de sus reservas estratégicas para atender problemas de suministro en una refinería. Por su parte, el oro retrocedió más de 3% en la semana y se ubicó alrededor de USD 4,000 por onza, afectado por el fuerte repunte del petróleo y las mayores preocupaciones inflacionarias, que mantuvieron la expectativa de una política monetaria restrictiva por parte de la Reserva Federal, además de ventas asociadas a necesidades de liquidez en medio de la caída de los mercados accionarios. La plata también presentó un comportamiento negativo, cerrando la semana cerca de USD 53.9 por onza, en un entorno de menor apetito por los metales preciosos.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	103.23	1.79%	14.17%	79.78%
Oro	3,995.7	-4.08%	-3.89%	-7.49%
Café	307.5	0.61%	5.76%	-2.26%



SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

19 al 23 de Octubre **de 2026**

INVEST-ED

¿Cómo van nuestras mezclas invest-ed?

En lo corrido del mes de octubre, las alternativas de invest-ed presentan retornos negativos con excepción de la mezcla Cauta y la mezcla Discreta. En particular, la mezcla Cauta ha sido más defensiva gracias a su exposición a Strategist Liquidez Colombia y Especial Vista. Por su parte la alternativa Discreta, tiene retornos positivos gracias a su exposición a Strategist Liquidez Colombia y Strategist Conservador. Las demás alternativas presentan retornos negativos por su exposición a Acciones Emergentes, Strategist Sostenible Mayor Riesgo y Liquidez USA. En general, todas las mezclas vienen rentando positivo en las ventanas 1 Mes, año corrido, 1 año y desde Inicio.

¿Que estamos haciendo para navegar este entorno y la volatilidad?

Hacía el cierre del mes de septiembre buscamos incrementar la participación en el Portafolio Renta Fija Global dentro de las mezclas de Invest-ed, con el objetivo de aprovechar los atractivos niveles de tasas que ofrecen los bonos internacionales, especialmente los bonos del Tesoro de Estados Unidos. A pesar de los desafíos que enfrentan las finanzas públicas estadounidenses, consideramos que su economía y el dólar continúan siendo referentes de solidez. Para financiar este aumento, redujimos la participación en el Portafolio Liquidez USA, manteniendo así el nivel de exposición al dólar de las mezclas y aprovechando el reciente fortalecimiento de la moneda estadounidense en Colombia.

De manera complementaria, disminuimos la exposición al Portafolio Acciones Global, ante un entorno en el que persisten importantes fuentes de incertidumbre. Por un lado, los conflictos geopolíticos en Medio Oriente y Europa mantienen el riesgo de una mayor escalada y, por otro, las tasas de interés elevadas continúan presionando los costos de financiación de las empresas estadounidenses, en momentos en que muchas de ellas adelantan importantes inversiones de capital. Con estos ajustes buscamos moderar la exposición al mercado accionario y fortalecer la participación en activos de renta fija internacional.

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

19 al 23 de Octubre **de 2026**

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

- **ISSB publica una propuesta de requisitos de divulgación de información relacionada con la naturaleza**

El Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB), perteneciente a la Fundación IFRS, publicó un borrador de requisitos de divulgación sobre riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza, con el objetivo de proporcionar a los inversionistas información comparable y relevante para sus decisiones.

La propuesta se presenta como una guía de aplicación no obligatoria (Practice Statement), aunque podría convertirse en un estándar obligatorio si determinadas jurisdicciones deciden adoptarla. El ISSB también consultará si estos requisitos deberían publicarse mediante otro instrumento, como una norma independiente de cumplimiento obligatorio.

La iniciativa busca complementar las normas IFRS S1 y S2, publicadas en junio de 2023, sin generar interrupciones para las empresas que actualmente las implementan. Según Sue Lloyd, vicepresidenta del ISSB, el objetivo es equilibrar los tiempos de adaptación empresarial con la creciente demanda de información ambiental por parte de los inversionistas.

Los requisitos propuestos incluyen divulgar cómo las empresas gestionan los riesgos y oportunidades relacionados con la naturaleza, la resiliencia de sus modelos de negocio y el porcentaje de activos o actividades expuestos a estos factores. También contemplan información sobre objetivos ambientales, aspectos geográficos y su relación con las regulaciones aplicables.

El ISSB señaló que la propuesta se fundamenta ampliamente en el marco del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con la Naturaleza (TNFD) y busca facilitar su aplicación conjunta con los estándares GRI y ESRS.

La consulta pública permanecerá abierta hasta el 19 de febrero de 2027, periodo durante el cual se recibirán comentarios sobre el contenido y la forma definitiva de los requisitos.

Fuente: ESG Today

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL DE MERCADOS

19 al 23 de Octubre **de 2026**

Dato Curioso de la Semana

La transformación de Samsung: de empresa comercial a conglomerado tecnológico

Samsung nació en Daegu, Corea, en 1938, cuando Lee Byung-Chull fundó Samsung Sanghoe como un pequeño negocio dedicado al comercio de productos agrícolas, pescado seco y fideos. Nada hacía pensar que aquella empresa acabaría vinculada a semiconductores, teléfonos inteligentes y electrónica avanzada. Durante las décadas siguientes, Samsung se expandió hacia actividades industriales, financieras y comerciales antes de entrar en la electrónica en 1969. Su evolución refleja también la transformación de Corea del Sur desde una economía relativamente pobre y agrícola hacia una potencia industrial y exportadora.



La imagen de Samsung Electronics simboliza la transformación del grupo desde un pequeño negocio comercial fundado en 1938 hasta convertirse en una potencia tecnológica global. La entrada en la electrónica a finales de los años sesenta abrió el camino hacia sectores de mayor valor agregado. Con el tiempo, Samsung amplió su presencia en semiconductores, dispositivos móviles y componentes avanzados. Este proceso también refleja la modernización industrial de Corea del Sur y su creciente integración en los mercados internacionales.

¿Cómo pasó Samsung de vender alimentos a convertirse en un grupo empresarial diversificado?

Tras su fundación, Samsung amplió sus actividades más allá del comercio. En 1951 creó Samsung Mulsan y en 1954 entró al sector textil con Cheil Industries. Más adelante incorporó negocios de seguros y otros servicios financieros. Esta diversificación permitió al grupo acumular capital, experiencia administrativa y capacidad empresarial, preparando el camino para su posterior entrada en industrias de mayor valor agregado, incluida la electrónica.

¿Qué hacía diferente a BankAmericard frente a otras tarjetas existentes?

Las tarjetas no eran nuevas: comercios, petroleras y compañías como Diners Club ya ofrecían medios de pago. La diferencia estaba en combinar aceptación en múltiples establecimientos con crédito rotatorio. El cliente podía comprar utilizando una línea concedida por el banco y mantener parte del saldo pendiente de un mes al siguiente, pagando intereses. BankAmericard convirtió así la tarjeta no solo en un medio de pago, sino también en un producto bancario de crédito recurrente.

¿Qué papel tuvo la transformación económica de Corea del Sur en la expansión de Samsung?

Durante los años sesenta, Corea del Sur adoptó una estrategia de industrialización orientada hacia las exportaciones. El gobierno promovió la actividad manufacturera mediante crédito preferencial, incentivos fiscales, apoyo a exportadores y políticas destinadas a incorporar tecnología extranjera. Los grandes conglomerados se convirtieron en actores centrales de ese proceso. Samsung pudo expandirse dentro de un entorno que favorecía empresas capaces de invertir a gran escala y competir internacionalmente. La relación fue mutuamente beneficiosa: los chaebols ayudaron a aumentar las exportaciones y la producción industrial, mientras el rápido crecimiento económico del país amplió las oportunidades disponibles para grupos como Samsung.

¿Cuándo comenzó realmente la transformación de Samsung en una empresa tecnológica?

El giro decisivo llegó en 1969, cuando se estableció Samsung Electronics Industry y comenzó la expansión hacia la electrónica de consumo. En 1970 inició la producción de televisores en blanco y negro y, durante esa década, añadió refrigeradores, lavadoras, televisores a color y otros electrodomésticos. Samsung también avanzó hacia los semiconductores mediante la adquisición de Korea Semiconductor, fortaleciendo una actividad que posteriormente sería fundamental para el grupo. Por tanto, Samsung no nació como compañía tecnológica: la electrónica fue una etapa relativamente tardía dentro de una estrategia de diversificación empresarial desarrollada durante más de treinta años.

¿Qué importancia económica tuvo esta transformación a largo plazo?

La evolución de Samsung acompañó la transformación de Corea del Sur desde una economía agrícola hacia una potencia industrial y tecnológica. El grupo avanzó hacia sectores de mayor productividad, como la electrónica y los semiconductores, y se convirtió en un actor clave de las exportaciones coreanas. Su trayectoria muestra cómo la acumulación de capital, la diversificación y la inversión tecnológica pueden modificar tanto una empresa como la estructura productiva de un país.

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.

skandia

INFORME SEMANAL **DE MERCADOS**

19 al 23 de Octubre **de 2026**

Será Relevante La Próxima Semana (26 al 30 de Octubre de 2026)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos	• Índice manufacturero de la Fed de Dallas (Oct)	• **Pedidos de bienes duraderos intermensuales (Sep)** • Ventas de viviendas nuevas intermensuales (Sep)	• **Decisión de la Fed sobre la tasa de interés** • **Conferencia de prensa de la Fed**	• **Ingresos personales intermensuales (Sep)** • **Índice de precios PCE subyacente intermensual (Sep)** • **Gasto personal intermensual (Sep)**	• PMI de Chicago (Oct)
Europa	• **Clima empresarial Ifo Alemania (Oct)**	• Préstamos a los hogares interanuales (Sep)	• **Confianza del consumidor GfK Alemania (Nov)**	• **Tasa de la facilidad de depósito** • **Decisión del BCE sobre la tasa de interés** • **Conferencia de prensa del BCE**	• **Tasa de crecimiento interanual del PIB preliminar Alemania (T3)** • **Tasa de crecimiento interanual del PIB preliminar (T3)** • **Tasa de inflación interanual preliminar Alemania (Oct)**
Colombia			• Confianza empresarial (Sep)	• **Tasa de desempleo (Sep)** • **Decisión sobre la tasa de interés** • Producción de cemento interanual (Sep)	

SKANDIA INVERSIONES

Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único de informar y proveer herramientas de análisis útiles para sus lectores; (iii) la Publicación no constituye recomendación, sugerencia, consejo ni asesoría alguna para la toma de decisiones de inversión en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010; (iv) Skandia no es responsable respecto de la exactitud e idoneidad de la información y de las herramientas, incorporadas en la Publicación; (v) Skandia y las entidades y personas que constituyen su fuerza comercial externa, no son responsables de las consecuencias originadas por el uso de la Publicación.