skandia



INFORME ECONÓMICO SEMANAL

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

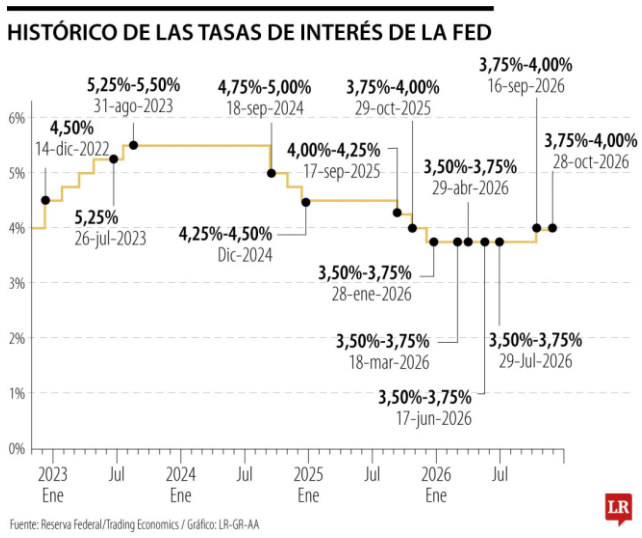
26 al 30 de Octubre **de 2026**

SKANDIA INVERSIONES

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

26 al 30 de Octubre
de 2026

Fed y Banco de la República mantienen sus tasas: una pausa que el mercado recibió con optimismo



La Reserva Federal de Estados Unidos cerró su reunión de octubre sin sorpresas, algo que los mercados recibieron como una buena noticia. El miércoles 28 de octubre, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) votó 10 a 2 a favor de mantener la tasa de referencia de los fondos federales en el rango de 3,75% a 4%. Los dos votos en contra fueron los de la gobernadora Lisa Cook y la presidenta de la Fed de Cleveland, Beth Hammack, que se inclinaban por una subida de 25 puntos básicos.

La decisión llega en un momento particular del ciclo monetario. Tras tres recortes consecutivos en 2025 y cinco reuniones sin cambios en la primera parte de 2026, la Fed elevó las tasas en septiembre, su primer incremento desde marzo de 2022. Poco después, los futuros llegaron a asignar más del 70% de probabilidad a otro aumento en octubre, pero ese escenario se diluyó cuando John Williams, presidente de la Fed de Nueva York, y el vicepresidente Philip Jefferson señalaron que la subida de septiembre le daba al banco central tiempo para evaluar la economía.

En la conferencia de prensa, el presidente de la Fed, Kevin Warsh, describió una economía más fuerte de lo previsto, apoyada en un consumo saludable y en una inversión empresarial sólida. "Es nuestra responsabilidad reducir la inflación", afirmó. El comunicado, que pasó de calificar la actividad como "sólida" a describirla como en expansión "a un ritmo fuerte", reiteró que el desempleo ha variado poco y que la inflación sigue elevada, y añadió que la acumulación de nuevos datos guiará la próxima decisión para que los precios regresen oportunamente a la meta del 2%. La cautela tiene fundamento: el índice de precios al consumidor de septiembre avanzó a su mayor ritmo en cinco meses, impulsado sobre todo por la energía en medio de la guerra con Irán, con presiones también en bienes y servicios.

Aun así, la lectura del mercado fue favorable. De acuerdo con CNBC, el S&P 500 conservó sus ganancias tras conocerse la decisión, en línea con lo previsto, pues la herramienta FedWatch de CME Group asignaba menos de 10% de probabilidad a un alza. Desde la subida del 16 de septiembre, el S&P 500 acumulaba un avance de 2,38%, un comportamiento que contrasta con las caídas que suelen seguir al primer incremento de un ciclo, según un análisis de Goldman Sachs sobre nueve ciclos de alzas desde 1983. Ese mismo estudio muestra que los rendimientos bursátiles a seis meses fueron estables o positivos en todos los ciclos analizados, salvo en 1994 y 2022.

En renta fija, la reacción también fue favorable en el tramo corto. Según Bloomberg Línea, el tono moderado de Warsh contribuyó a un repunte de los bonos del Tesoro de menor plazo, mientras el rendimiento a diez años se ubicaba el 28 de octubre en 5,015%, por debajo del máximo de 5,305% alcanzado el 5 de octubre. Andrew Davis, jefe de estrategia de inversión de Bryn Mawr Trust, dijo a CNBC que mantener las tasas da a las autoridades más tiempo para evaluar cómo responde la economía a la subida de septiembre.

En Colombia, el Banco de la República también optó por la pausa. Este viernes 30 de octubre, su Junta Directiva mantuvo por mayoría la tasa de interés en 12,25%, tal como lo esperaba el mercado financiero, y dejó abierta la posibilidad de nuevos incrementos. La Junta no se reunirá en noviembre, por lo que su próxima decisión llegará en diciembre, en la última sesión del año. Según La República, la inflación total subió levemente a 6,03%, mientras la básica bajó de 6,1% a 6%, y las expectativas de los analistas para diciembre subieron a 6,9%, aunque a dos años se mantienen en 4%. El Emisor advirtió, además, que el fenómeno de El Niño representa un riesgo al alza para los alimentos y los precios regulados.

En el frente fiscal, según Bloomberg Línea, el ministro de Hacienda, Miguel Gómez Martínez, no participó en la rueda de prensa, un día después de radicar una reforma tributaria para ajustar las finanzas públicas. Por su parte, La República reseñó que la Junta pidió un estudio riguroso de la llamada Ley de Rescate, presentada por el Gobierno al Congreso, y sostuvo que un ajuste fiscal ayuda a la política monetaria a cumplir sus objetivos, aunque advirtió que un aumento del IVA podría trasladarse de inmediato a los precios. El Emisor señaló también que el crecimiento se habría desacelerado en el tercer trimestre por un menor consumo público y privado.

Bloomberg Línea aporta otros elementos del contexto colombiano. El Brent llegó a cotizar alrededor de US$115 por barril, su nivel más alto desde mayo, un factor relevante para el país por su relación con los ingresos externos, ya que un petróleo más caro puede mejorar las perspectivas de ingresos por exportaciones energéticas. A esto se suma que el Ministerio de Hacienda realizó una emisión de bonos globales por US$5.200 millones para financiar el Presupuesto General de la Nación.

En conclusión, la Fed hizo lo que el mercado esperaba, sin endurecer su discurso más allá de lo necesario. Mantener las tasas y decidir con los datos en la mano bastó para que las acciones conservaran sus ganancias y los bonos de corto plazo repuntaran. El ciclo de ajuste, sin embargo, no ha terminado: los operadores asignan una probabilidad superior al 90% a otra subida en diciembre. Con la Fed y el Banco de la República en pausa, y ambos con su próxima cita en ese mes, la atención se traslada ahora a los próximos datos de inflación.

SKANDIA INVERSIONES

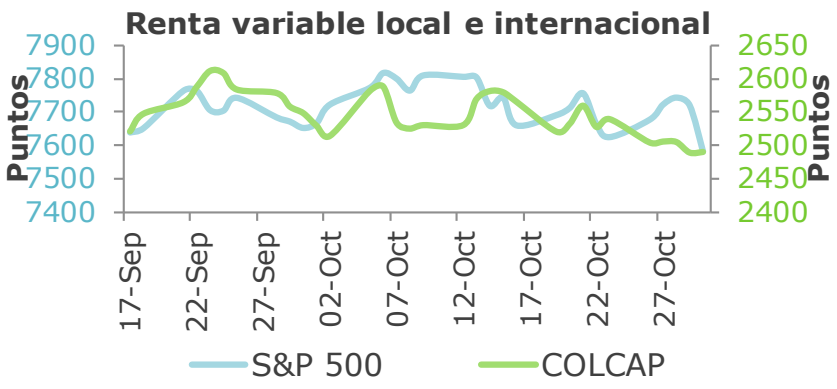
Las compañías integrantes del grupo empresarial liderado por Skandia Holding de Colombia S.A., ("Skandia") manifiestan que: (i) la información contenida en esta publicación ("Publicación") se basa sobre fuentes de conocimiento público, consideradas confiables; (ii) la Publicación tiene el propósito único 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

26 al 30 de Octubre
de 2026

Índices Accionarios		Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Colombia - COLCAP		2,491	-1.94%	-2.28%	20.45%
EEUU - S&P 500		7,580	-0.57%	-0.93%	10.73%
EEUU - NASDAQ		25,437	-2.00%	-5.30%	9.44%
Europa - EuroStoxx 60(		650	1.39%	-1.63%	6.16%
Japón - Nikkei		63,290	0.95%	-5.19%	25.73%
Brasil - Bovespa		167,922	-18.12%	-9.88%	4.22%



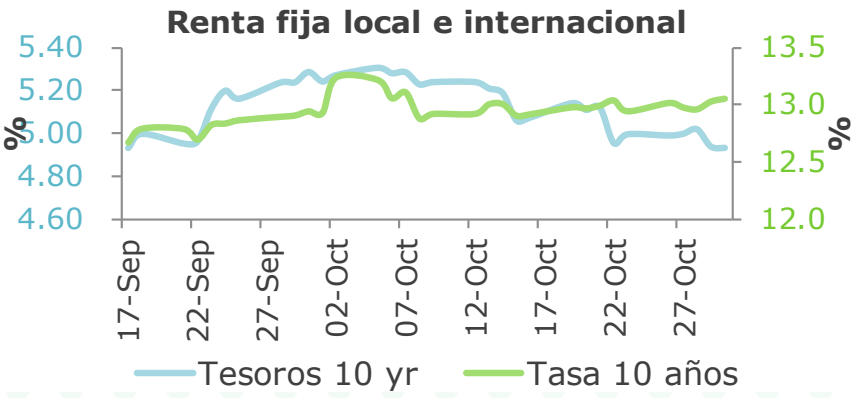
RENTA VARIABLE

Las acciones estadounidenses cerraron una semana volátil, marcada por un renovado entusiasmo inicial alrededor de la inteligencia artificial y los semiconductores, que posteriormente se revirtió ante resultados corporativos decepcionantes, mayores cuestionamientos sobre la rentabilidad del elevado gasto en infraestructura de IA y una rotación hacia sectores defensivos. El S&P 500 cerró en 7.580,07 puntos, con una caída semanal de 0,6%; el Dow Jones finalizó en 51.770,31 puntos, retrocediendo 0,9%; y el Nasdaq Composite terminó en 25.437,00 puntos, con una pérdida de 2,0%. Durante las primeras jornadas, el mercado estuvo respaldado por el impulso de las acciones de semiconductores tras la solicitud de salida a bolsa de Anthropic, nuevos anuncios de inversión y financiamiento relacionados con IA y el buen desempeño de compañías como Broadcom, Micron y AMD; adicionalmente, la Reserva Federal mantuvo su tasa de referencia en el rango de 3,75%-4,00%, en línea con las expectativas del mercado. Sin embargo, el sentimiento se deterioró hacia el cierre de la semana después de que los resultados de Alphabet, Amazon e Intel incrementaran las dudas sobre los elevados niveles de gasto de capital, generación de flujo de caja y sostenibilidad de las inversiones asociadas a inteligencia artificial, provocando una fuerte corrección en las acciones tecnológicas y de semiconductores; este ajuste se intensificó el viernes por toma de utilidades de fin de mes y cautela previa a las elecciones de medio término, llevando al Nasdaq a registrar su peor sesión desde junio. En Colombia, el COLCAP cerró la semana en 2.491 puntos, con una caída de 1,9%, en un periodo caracterizado por presión sobre Ecopetrol y varias acciones financieras, parcialmente compensada por la fortaleza de Grupo Sura y algunos holdings e industriales; el mercado local también estuvo condicionado por la volatilidad del petróleo, el deterioro de los activos de riesgo internacionales y las decisiones de política monetaria, destacándose que el Banco de la República mantuvo su tasa de intervención en 12,25%, con una votación dividida que reflejó la persistencia de presiones inflacionarias, mientras el repunte del crudo y el avance de algunos títulos hacia el cierre de la semana permitieron una recuperación parcial del índice, aunque insuficiente para evitar el balance semanal negativo.

RENTA FIJA

Durante la última semana, el mercado de renta fija local presentó una desvalorización generalizada, con presiones alcistas sobre los rendimientos de los TES Tasa Fija y UVR, en un contexto de mayor incertidumbre fiscal y ajustes en las expectativas sobre el manejo de la deuda pública. La curva de TES Tasa Fija (TF) registró una desvalorización generalizada, acompañada de un empinamiento en el tramo medio-largo, reflejando un incremento en las primas de riesgo exigidas por los inversionistas. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por la incertidumbre sobre la estrategia de financiamiento del Gobierno, tras la emisión de USD 5,200 millones en bonos internacionales, así como por las preocupaciones fiscales asociadas con la discusión de nuevas modificaciones presupuestales y la publicación de la Ley de Rescate Económico, factores que incrementaron las primas de riesgo en los vencimientos más largos. Adicionalmente, la posible cancelación de la tercera operación de manejo de deuda prevista para noviembre generó presiones sobre las referencias de corto plazo, ante la menor expectativa de recompras por parte del Ministerio de Hacienda. Por su parte, apesar de la decisión del Banco de la República de mantener su tasa de intervención en 12.25% se mantienen las expectativas de una política monetaria restrictiva dada la división dentro de la junta. En cuanto a los TES UVR, la curva presentó una desvalorización generalizada, con mayores presiones en el tramo medio y un aplanamiento hacia los vencimientos más largos. Este comportamiento respondió principalmente a los ajustes en las expectativas sobre las operaciones de manejo de deuda del Gobierno, particularmente ante la posible suspensión de los canjes anticipados, lo que redujo el soporte técnico esperado para determinados títulos e incrementó la volatilidad de la curva real. Asimismo, la incertidumbre fiscal y las perspectivas de una política monetaria restrictiva contribuyeron a mantener las presiones desvalorizadoras, aunque con un impacto heterogéneo entre vencimientos. A nivel internacional, los bonos del Tesoro de Estados Unidos registraron una caída generalizada en sus rendimientos, con el bono a 2 años disminuyendo (-9.2 pbs), el de 10 años (-6.4 pbs) y el de 30 años (-1.4 pbs), evidenciando un empinamiento de la curva. Este comportamiento estuvo influenciado por la decisión de la Reserva Federal de mantener su tasa de referencia en el rango de 3.75%-4.00% y por una moderación en las expectativas de incrementos adicionales de tasas. Adicionalmente, aunque la inflación PCE de septiembre se ubicó en 3.6% anual, por encima del objetivo de la Fed, el dato resultó ligeramente inferior a las expectativas del mercado, favoreciendo la valorización de los Tesoros, pese a la fortaleza de la economía estadounidense, reflejada en un crecimiento del PIB de 3.4% durante el tercer trimestre.

Renta Fija Bono 10 años	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
COLOMBIA	13.05	11	11	41
EEUU	4.93	-6	-35	76
ALEMANIA	3.32	-2	-26	47
JAPÓN	2.77	-2	-28	71



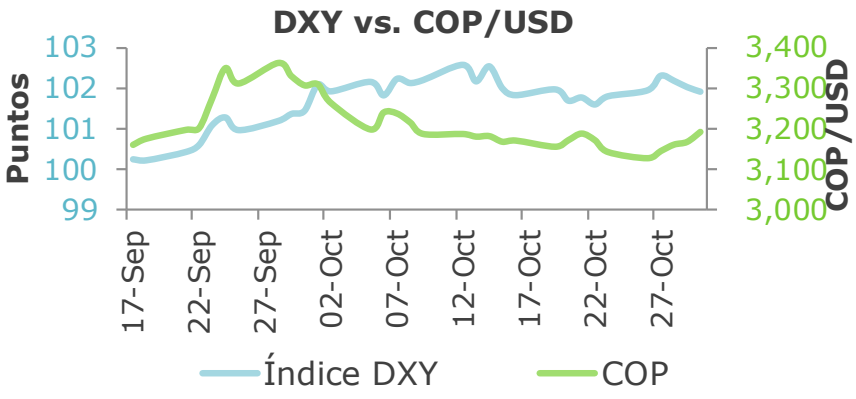
SKANDIA INVERSIONES

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.

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

26 al 30 de Octubre de 2026

Monedas	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
USD / COP	3,194	1.56%	-3.43%	-15.50%
USD / MXN	18.79	0.70%	3.98%	4.33%
EUR / USD	1.12	-0.33%	-1.46%	-4.95%
USD / JPN	157.61	0.47%	0.13%	0.57%
USD / BRL	5.44	9.21%	5.08%	-0.68%



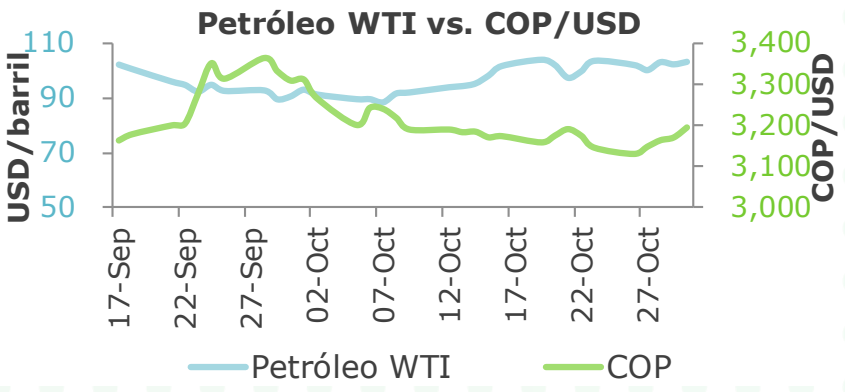
MONEDAS

Durante la semana, el dólar estadounidense registró una ligera apreciación, con el índice DXY avanzando 0.1% hasta 101.90 puntos, en un contexto marcado por la decisión de la Reserva Federal de mantener su tasa de interés entre 3.75% y 4.00%, las expectativas de nuevos incrementos en diciembre y datos económicos mixtos en EE.UU., aunque la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro limitó el fortalecimiento del dólar hacia el cierre de la semana. Entre las monedas desarrolladas, predominó un comportamiento depreciativo ante la incertidumbre sobre la trayectoria de la política monetaria estadounidense, con retrocesos del euro (-0.3%) y el dólar australiano (-0.1%), mientras que la libra esterlina (+0.1%) registró una ligera apreciación y el franco suizo (0.0%) permaneció estable. Por su parte, el yen japonés (-0.5%) perdió terreno a pesar del tono más restrictivo del Banco de Japón, mientras que el dólar canadiense (+0.2%) se apreció, favorecido por el incremento de 25 puntos básicos en la tasa de referencia del Banco de Canadá, hasta 2.50%. Asimismo, el yuan chino (+0.2%) mostró una apreciación moderada. En los mercados emergentes, la dinámica estuvo igualmente condicionada por la fortaleza marginal del dólar y las expectativas de tasas de interés en EE.UU., aunque con comportamientos diferenciados. El peso mexicano (-0.7%) y el sol peruano (-0.6%) registraron depreciaciones, mientras que el peso chileno (+0.2%) mostró una ligera apreciación. Por su parte, el real brasileño (-9.2%) presentó la mayor depreciación del grupo, afectado principalmente por la reacción negativa de los mercados a la victoria de Lula da Silva en las elecciones presidenciales, que provocó una fuerte corrección de los activos financieros brasileños y un incremento de la percepción de riesgo político. Finalmente, el peso colombiano (-1.6%) se depreció, llevando la tasa de cambio hasta COP 3,194 por dólar, en un movimiento que respondió tanto a las presiones externas sobre las monedas emergentes como a la persistente incertidumbre fiscal local. Adicionalmente, entre los acontecimientos relevantes de la semana destacó la decisión del Banco de la República de mantener inalterada su tasa de política monetaria en 12.25% y aprobar una operación de compra de USD 2,000 millones al Tesoro Nacional, destinada a fortalecer las reservas internacionales del país.

MATERIAS PRIMAS

El precio del petróleo cerró la semana con un comportamiento mixto y elevada volatilidad: el WTI avanzó 1,0% el viernes hasta USD 102,99 por barril, aunque acumuló una variación semanal de -0,3%, mientras que el Brent subió 2,4% en la jornada hasta USD 117,64 por barril y registró un avance semanal de 0,8%. Este comportamiento estuvo determinado principalmente por las tensiones entre EE.UU. e Irán y los riesgos sobre la oferta en Medio Oriente, incluyendo ataques hutíes e incidentes en el estrecho de Ormuz; al cierre de la semana, el repunte respondió a reportes de que la Casa Blanca estaría evaluando retomar acciones militares contra Irán después de las elecciones legislativas, contrarrestando las expectativas de una posible salida diplomática observadas durante varios días. Por su parte, el oro profundizó su corrección el viernes, cayendo 3,5% hasta USD 3.880,97 por onza y acumulando una caída aproximada de 3,3% frente a los niveles del lunes, presionado por una inflación estadounidense persistente, el sólido crecimiento económico y el aumento de las expectativas de una subida de tasas de la Reserva Federal en diciembre, factores que elevaron los rendimientos y redujeron el atractivo de los metales preciosos. De igual manera, la plata cayó 6,5% el viernes hasta niveles cercanos a USD 49 por onza, acumulando una corrección aproximada de 9,2% frente al lunes, en medio de una mayor aversión al riesgo y ventas generalizadas en los mercados financieros.

Commodities	Cierre	Semana	Mes corrido	Año corrido
Petróleo WTI	102.90	-0.36%	13.80%	79.21%
Oro	3,872.0	-3.11%	-6.87%	-10.36%
Café	287.2	-6.59%	-1.20%	-8.69%



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

26 al 30 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, acciones Nuevas Tecnologías 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.

INFORME SEMANAL
DE MERCADOS

26 al 30 de Octubre
de 2026

INVERSIONES SOSTENIBLES

ESG

- **Grupos europeos de finanzas sostenibles e inversionistas se oponen a normas menos estrictas de reporte de sostenibilidad para empresas no pertenecientes a la UE.**

La Plataforma de Finanzas Sostenibles (PSF) de la Unión Europea y la asociación europea de inversión sostenible Eurosif solicitaron eliminar el enfoque mixto propuesto para los estándares de reporte de sostenibilidad de grandes empresas no europeas, al considerar que permitiría divulgar menos información sobre sus impactos que las compañías de la UE.

La propuesta, presentada por EFRAG en julio de 2026, establece requisitos de información para empresas extranjeras sujetas a la Directiva de Información Corporativa sobre Sostenibilidad (CSRD), cuya aplicación está prevista para 2029, sobre el ejercicio fiscal de 2028.

El enfoque mixto permitiría a las compañías no europeas reportar sus impactos no climáticos a escala global o limitar la información a sus operaciones, productos y servicios vinculados con la UE. A diferencia de los estándares generales, la propuesta se concentra exclusivamente en impactos, excluyendo riesgos y oportunidades relacionados con sostenibilidad.

La PSF y Eurosif advirtieron que este esquema podría reducir la comparabilidad y transparencia, generar desigualdad regulatoria y ocultar impactos ambientales y vulneraciones de derechos humanos fuera de Europa. También señalaron posibles mayores costos de información, dificultades para los inversionistas y riesgos de divulgación engañosa o greenwashing.

Ambas organizaciones cuestionaron, además, la exclusión de información relacionada con la Taxonomía de la UE, al considerar que dificultaría el cumplimiento de las obligaciones de divulgación de los participantes del mercado financiero. Por ello, recomendaron permitir que las empresas no europeas reporten voluntariamente información vinculada con dicha taxonomía.

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

26 al 30 de Octubre **de 2026**

Dato Curioso de la Semana

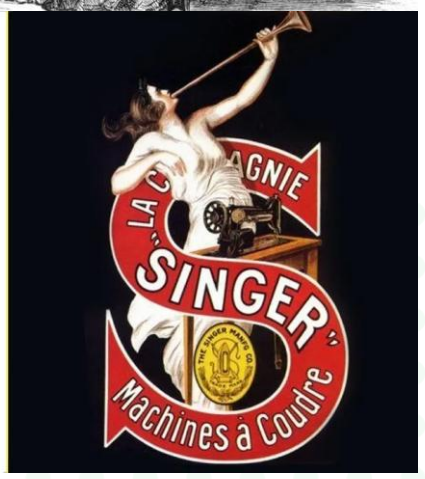
Singer y la expansión del crédito al consumo en el siglo XIX

A mediados del siglo XIX, las máquinas de coser prometían transformar el trabajo doméstico, pero su elevado precio las hacía inaccesibles para muchas familias estadounidenses. Una máquina podía costar alrededor de US$100-125, frente a ingresos anuales medios cercanos a US$500. En 1856, I. M. Singer & Co. introdujo un sistema de compra a plazos que permitía pagar una pequeña cuota inicial y completar el precio mensualmente. La innovación no fue la máquina, sino una nueva forma de financiar su consumo masivo.









Las imágenes muestran cómo Singer combinó innovación, publicidad y financiación a plazos para convertir una máquina costosa en un producto accesible para más hogares. Su estrategia comercial ayudó a expandir el crédito al consumo y a consolidar una marca de alcance internacional.

¿Por qué Singer necesitaba una nueva forma de vender sus máquinas?

Singer había desarrollado una máquina eficiente, pero enfrentaba un problema económico fundamental: su precio superaba ampliamente la capacidad de pago inmediato de gran parte de los hogares. Aunque la máquina podía reducir drásticamente el tiempo dedicado a confeccionar prendas, el desembolso inicial seguía siendo demasiado alto. El desafío era convertir una tecnología costosa en un producto accesible para consumidores de ingresos medios. La solución fue reducir la barrera de entrada mediante pagos periódicos, ampliando así considerablemente el mercado potencial.

¿Cómo funcionaba el sistema de compra a plazos de Singer?

En 1856, Singer comenzó a ofrecer su sistema conocido como hire-purchase. El cliente podía entregar aproximadamente US$5 inicialmente y pagar después entre US$3 y US$5 mensuales hasta completar la compra. En lugar de necesitar todo el dinero de inmediato, las familias distribuían el coste durante varios meses o años. El modelo permitió adaptar el precio de un bien durable al flujo mensual de ingresos del consumidor y, según registros históricos, las ventas de Singer llegaron a triplicarse durante el primer año de aplicación.

¿Cómo reaccionaron los consumidores y la propia empresa ante este sistema?

La compra a plazos amplió considerablemente el número de hogares capaces de adquirir una máquina de coser. Para Singer, el crédito se convirtió en una herramienta comercial tan importante como la propia tecnología: la empresa desarrolló redes de agentes, demostraciones y establecimientos para llegar directamente a los consumidores. Hacia finales del siglo XIX, sus vendedores promocionaban incluso fórmulas cercanas a "un dólar inicial y un dólar por semana". La combinación de financiación accesible, distribución internacional y técnicas agresivas de venta contribuyó a transformar a Singer en una de las primeras grandes multinacionales de bienes de consumo.

¿Singer realmente inventó el sistema de comprar ahora y pagar después?

No. El crédito y las compras aplazadas existían desde mucho antes, y en la década de 1850 algunos vendedores de pianos de Nueva York ya ofrecían planes mensuales similares. Edward Clark, socio y responsable empresarial de Singer, probablemente tomó inspiración de esos comercios cercanos a las oficinas de la compañía. La importancia de Singer estuvo en popularizar y llevar el sistema a gran escala dentro de un mercado de consumo masivo. Su experiencia demostró que financiar al comprador podía ser tan importante para aumentar las ventas como reducir los costes de fabricación o mejorar técnicamente el producto.

¿Qué impacto tuvo este modelo sobre el desarrollo del crédito al consumo?

El éxito de Singer contribuyó a normalizar la compra de bienes duraderos mediante pagos periódicos. Durante las décadas siguientes, sistemas similares se extendieron hacia muebles, electrodomésticos, maquinaria agrícola y otros productos que muchas familias no podían pagar al contado. La producción industrial masiva necesitaba consumidores capaces de absorber volúmenes crecientes de mercancías, y el crédito ayudó a cerrar esa brecha entre producción e ingreso disponible. Así, la financiación dejó de estar asociada principalmente con grandes inversiones y comenzó a integrarse en la vida cotidiana, anticipando modelos modernos de financiación minorista y esquemas de "compre ahora y pague después".

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**

26 al 30 de Octubre **de 2026**

Será Relevante La Próxima Semana (02 al 06 de Noviembre de 2026)

	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
Estados Unidos	• **PMI manufacturero del ISM (Oct)** • Empleo manufacturero del ISM (Oct)	• **Vacantes de empleo JOLTS (Sep)**	• **PMI de servicios del ISM (Oct)** • Cambio en el empleo ADP (Oct)		• **Nóminas no agrícolas (Oct)** • **Tasa de desempleo (Oct)** • **Sentimiento del consumidor de Michigan preliminar (Nov)**
Europa	• Ventas minoristas interanuales Alemania (Sep) • PMI manufacturero final de S&P Global (Oct)		• **Tasa de inflación interanual preliminar (Oct)**	• Pedidos de fábrica intermensuales Alemania (Sep) • Índice de precios al productor interanual (Sep)	• Producción industrial intermensual Alemania (Sep) • Ventas minoristas intermensuales (Sep)
Colombia	• PMI manufacturero de Davivienda (Oct)	• Exportaciones interanuales (Sep)	• **Minutas de la reunión de política monetaria**		• Índice de precios al productor interanual (Oct)

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.