



Reflexiones semanales de Mercado

Reflexiones sobre la Inteligencia Artificial

Reflexiones sobre la Inteligencia Artificial y su potencial impacto sobre la industria de la gestión de inversiones.



Por Mauricio Viaud

PM y Estratega de Inversión Senior
Insigneo

Reflexiones sobre la Inteligencia Artificial

La Inteligencia Artificial sigue siendo un tema frecuente tanto para los inversionistas como para el público en general. Algunos de los beneficios de esta nueva tecnología están empezando a ser evidentes, a medida que las empresas de sectores como el desarrollo de software experimentan importantes aumentos de productividad. Sin embargo, el uso generalizado de la IA aún no está integrado en la base de la sociedad. Dicho esto, al igual que Internet se integró a la vida cotidiana, es solo cuestión de tiempo antes de que la IA haga lo mismo. La publicación internacional Citywire, que trabajó en un informe sobre este tema en colaboración con Voya Financial, se puso en contacto con nosotros recientemente para conocer nuestra opinión sobre la IA, haciendo una serie de preguntas que invitan a la reflexión, algunas de las cuales quisimos compartir con ustedes a continuación:

Citywire/Voya: Una parte importante de la historia del mercado accionario estadounidense en los últimos 18 meses se ha centrado en la próxima revolución de la IA. ¿Cómo han estado posicionando sus portafolios con el crecimiento de todo tipo de acciones conectadas a la IA?

Insigneo: La llegada de la revolución de la IA ha sido la principal fuerza impulsora detrás del reciente repunte del mercado de valores. Vemos un futuro en el que la IA estará integrada en la sociedad. Al mismo tiempo, observamos el pasado

y nos damos cuenta de que revoluciones tan poderosas no ocurren de la noche a la mañana. Como resultado, en función de los perfiles de riesgo de nuestros distintos portafolios, hemos posicionado algunos de estos para tener una exposición controlada a empresas del sector de la IA, sin incurrir en riesgos excesivos.

Citywire/Voya: ¿Qué industrias o partes de su asignación de activos podrían estar en mayor riesgo ante una posible nueva forma de organizar la economía?

Insigneo: En esencia, es probable que la mayoría de las industrias de la economía se vean afectadas por los cambios provocados por la IA, de manera similar a como se vieron afectadas por los cambios provocados por el Internet a principios de siglo. Por ejemplo, vimos cómo la antigua industria de las "Telecomunicaciones" evolucionó de incluir principalmente compañías telefónicas, a incluir gigantes como Alphabet y Meta. Es probable que veamos cambios similares con la inclusión de la IA, principalmente en el sector tecnológico, particularmente en las industrias de hardware y software.

Citywire/Voya: Con empresas como Caterpillar o John Deere obteniendo más ingresos año tras año de los servicios de suscripción, la automatización y la tecnología, ¿llegaremos a un momento en que una parte importante del S&P 500 tenga un componente subyacente de IA?

Insigneo: Absolutamente. Creo que, con el tiempo, la IA será cada vez más frecuente en muchas empresas del S&P 500 y más allá de este índice.

Dicho esto, es importante diferenciar entre lo que vemos como los "usuarios" y los "facilitadores" de la Inteligencia Artificial. Los facilitadores, como los fabricantes de *hardware* como Nvidia, ya constituyen un componente muy visible de las empresas de IA en el S&P 500. Sin embargo, el número de empresas en el grupo de "usuarios" es menos visible y seguirá creciendo con el tiempo. Desde los agregadores de datos que utilizan la IA para el análisis, hasta las empresas manufactureras que utilizan la IA para aumentar la eficiencia y la automatización, esta tecnología sin duda seguirá haciendo notar su presencia en todo el índice.

Citywire/Voya: La primera ola de inversión en el Internet fue a finales de los 90 y principios de los 2000. La salida a bolsa de Google fue en 2004 y la de Facebook (ahora Meta) en 2012. La revolución del Internet tardó algunos años en integrarse realmente a nuestra sociedad global. ¿Creen que la IA tendrá un impacto similar en el mismo periodo de tiempo o será más rápida o más lenta?

Insigneo: Es una buena pregunta. La revolución industrial tardó varias décadas en tener un impacto significativo sobre la productividad económica, mientras que la revolución del Internet solo tardó unos diez años en hacer lo mismo. Creemos que el impacto de la revolución de la IA probablemente será más rápido que eso. Sin embargo, los mercados de renta variable han estado valorando algunas acciones relacionadas con la IA como si el impacto total se sintiera hoy, adelantando las utilidades futuras al presente. Una vez más, aunque creemos que el impacto de la IA será más rápido que los avances tecnológicos anteriores, le tomará algún tiempo madurar por completo.

Citywire/Voya: ¿Cómo ven sus clientes finales y asesores a la industria de la IA? ¿Qué están conversando con ellos?

Insigneo: Los clientes finales y los asesores parecen estar entusiasmados con las oportunidades que la revolución de la IA podría generar, y con mucha razón. El potencial que ofrece la IA es alucinante. Al mismo tiempo, hemos estado recordándole a los clientes que probablemente tomará más tiempo para que esta tecnología alcance su máximo potencial.

Citywire/Voya: ¿Cómo creen que impactará la IA la gestión patrimonial?

Insigneo: La IA podría tener un impacto significativo en la administración patrimonial, como es probable que lo haga en varias otras industrias. Vemos que la IA se está convirtiendo en una herramienta muy útil en la gestión de patrimonios, ya que no sustituye a los distintos actores de la industria, sino que mejora su productividad. Por ejemplo, un analista de renta variable podría utilizar la IA para redactar los puntos más importantes de la llamada de resultados de una empresa, liberando al analista para que se

centre en otras tareas. Sin embargo, algo que la IA probablemente no podrá reemplazar es el toque humano que brindan los asesores financieros a sus clientes.

Es fácil ver que estamos entusiasmados con la llegada de la Inteligencia Artificial. Al mismo tiempo, también queremos mantener expectativas realistas sobre el impacto que esta tecnología tendrá sobre la economía, no en términos de magnitud, sino en términos de tiempo. Su alcance será, sin duda, significativo, especialmente en lo que respecta a las mejoras en eficiencia y productividad. Aunque el momento de la implementación completa de la IA puede no ser tan rápido como muchos esperan, sus beneficios eventualmente llegarán. Después de todo, todas las cosas buenas se hacen esperar.



Click or scan this code to access more insights at insigneo.com/insights

Important Legal Disclaimer

Insigneo Financial Group, LLC comprises a number of operating businesses engaged in the offering of brokerage and advisory products and services in various jurisdictions, principally in Latin America. Brokerage products and services are offered through Insigneo International Financial Services, LLC, headquartered in Puerto Rico, and through Insigneo Securities, LLC, headquartered in Miami. Both are members of the Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) and Securities Investors Protection Corporation (SIPC) <https://www.sipc.org/>. Investment advisory products and services are offered through Insigneo Advisory Services, LLC, an investment adviser registered with the Securities and Exchange Commission. In Uruguay, advisory services are offered through Insigneo Asesor Internacional S.A, Insigneo Gestor Internacional S.A, Insigneo Asesores de Inversion Latam, SRL, and Insigneo Asesores de Inversion de Uruguay, SRL, in Argentina through Insigneo Argentina, SAU, and in Chile through Insigneo Asesorías Financieras, SPA. Collectively, these nine operating businesses make up the Insigneo Financial Group. To learn more about the Broker Dealers including their conflicts of interest and compensation practices, please go to <https://insigneo.com/disclosures/> or via www.finra.org. To learn about Insigneo Advisory Services, LLC and any conflicts related to its advisory services, please see its Form ADV and brochure which can be found at Investment Advisor Public Disclosure website <https://adviserinfo.sec.gov/>

FOR AFFILIATES LOCATED IN CHILE

Insigneo Asesorías Financieras SPA se encuentra inscrito en Chile, en el Registro de Prestadores de Servicios Financieros de la Comisión para el Mercado Financiero. Este informe fue efectuado por área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC, o sus proveedores, en base a la información disponible a la fecha de emisión de este. Para evitar cualquier conflicto de interés, Insigneo Securities LLC dispone que ningún integrante del equipo de Research & Strategy tenga su remuneración asociada directa o indirectamente con una recomendación o reporte específico o con el resultado de una cartera. Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este informe fueron obtenidos de fuentes consideradas confiables, no podemos garantizar la completa exactitud e integridad de estos, no asumiendo responsabilidad alguna al respecto Insigneo Securities LLC, Insigneo Asesorías Financieras SPA ni ninguna de sus empresas relacionadas.

Este material está destinado únicamente a facilitar el debate general y no pretende ser fuente de ninguna recomendación específica para una persona concreta. Por favor, consulte con su ejecutivo de cuentas o con su asesor financiero si alguna de las recomendaciones específicas que se hacen en este documento es adecuada para usted. Este documento no constituye una oferta o solicitud de compra o venta de ningún valor en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud no esté autorizada o a ninguna persona a la que sea ilegal hacer dicha oferta o solicitud. Las inversiones en cuentas de corretaje y de asesoramiento de inversiones están sujetas al riesgo de mercado, incluida la pérdida de capital.

La información base del presente informe puede sufrir cambios, no teniendo Insigneo Securities LLC ni Insigneo Asesorías Financieras SPA

la obligación de actualizar el presente informe ni de comunicar a sus destinatarios sobre la ocurrencia de tales cambios. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen el juicio o visión de área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC, o sus proveedores, a la fecha de su publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso.

FOR AFFILIATES LOCATED IN URUGUAY

En Uruguay, los valores están siendo ofrecidos en forma privada de acuerdo al artículo 2 de la ley 18.627 y sus modificaciones. Los valores no han sido ni serán registrados ante el Banco Central del Uruguay para oferta pública.

FOR AFFILIATES LOCATED IN ARGENTINA

Insigneo Argentina S.A.U. Agente Asesor Global de Inversión se encuentra registrado bajo el N° 1053 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) e inscripto ante la Inspección General de Justicia (IGJ) bajo el N° 12.278 del Libro 90, Tomo -, de Sociedades por Acciones. Este informe fue efectuado por área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC, o sus proveedores, en base a la información disponible a la fecha de su emisión. Para evitar cualquier conflicto de interés, Insigneo Securities LLC dispone que ningún integrante del equipo de Research & Strategy tenga su remuneración asociada directa o indirectamente con una recomendación o reporte específico o con el resultado de una cartera. Aunque los antecedentes sobre los cuales ha sido elaborado este informe fueron obtenidos de fuentes consideradas confiables, no podemos garantizar la completa exactitud e integridad de estos, no asumiendo responsabilidad alguna al respecto Insigneo Securities LLC, Insigneo Argentina S.A.U. ni ninguna de sus empresas relacionadas. La información base del presente informe puede sufrir cambios, no teniendo Insigneo Argentina S.A.U. la obligación de actualizar el presente informe ni de comunicar a sus destinatarios sobre la ocurrencia de tales cambios.

Este material está destinado únicamente a facilitar el debate general y no pretende ser fuente de ninguna recomendación específica para una persona concreta. Por favor, consulte con su ejecutivo de cuentas o con su asesor financiero si alguna de las recomendaciones específicas que se hacen en este documento es adecuada para usted. Este documento no constituye una oferta, recomendación o solicitud de compra o venta de ningún valor negociable en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o solicitud no esté autorizada o a ninguna persona a la que sea ilegal hacer dicha oferta o solicitud. Las inversiones en valores negociables están sujetas al riesgo de mercado, incluida la pérdida parcial o total del capital invertido. Cualquier opinión, expresión, estimación y/o recomendación contenida en este informe constituyen el juicio o visión de área de Research & Strategy de Insigneo Securities LLC, o sus proveedores, a la fecha de su publicación y pueden ser modificadas sin previo aviso.