

Resumen sobre la disrupción y las oportunidades de la inteligencia artificial: una guía sectorial para emprendedores

Transformational Innovation Opportunities (TRIO): Artificial Intelligence

Authors: Achille Monnet, CIO Equity Sector Strategist, UBS Switzerland AG; Kevin Dennean, CFA, CIO Equity Strategist, US Technology & Telecom, UBS Financial Services Inc. (UBS FS); Sundeep Gantori, CFA, CAIA, CIO Equity Strategist, UBS AG Singapore Branch; Delwin Kurnia Limas, CFA, Equity Strategist, UBS AG Singapore Branch

- La IA generativa tiene el potencial de transformar industrias. Consideramos esta transición tecnológica un cambio de plataforma, impulsado por el rendimiento intrínseco de la tecnología y su aplicabilidad transversal.
- A medida que se amplían los casos de uso, anticipamos que la IA generativa se extenderá más allá del sector tecnológico, generando implicaciones de gran alcance. Además, los emprendedores deben tener en cuenta que esta tecnología evoluciona con rapidez y está siendo adoptada por un número creciente de sectores. Creemos que las mejoras en los modelos de base ampliarán significativamente el tamaño potencial del mercado para la IA generativa.
- Y también consideramos que la cultura organizacional será un factor decisivo para determinar qué empresas lograrán captar su valor y cuáles quedarán rezagadas ante su avance a largo plazo. A corto plazo, seguimos de cerca si se siguen cumpliendo las leyes de escalamiento.

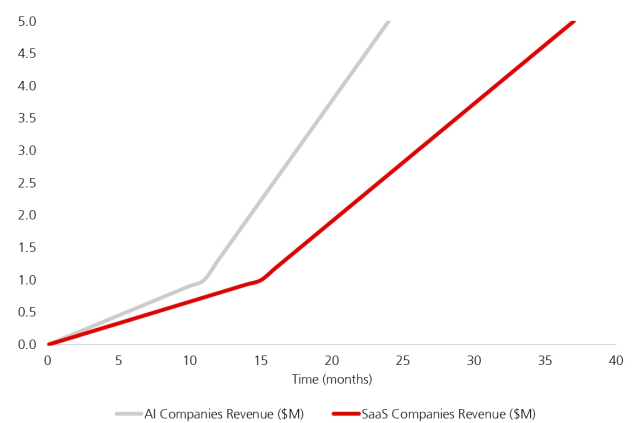


UBS, a mayo de 2025.

La inteligencia artificial está generando aumentos de productividad para los trabajadores del conocimiento —profesionales que aplican conocimientos teóricos y analíticos adquiridos mediante formación formal para desarrollar productos y servicios— en todo el mundo. Se espera que su impacto supere incluso al de internet y genere grandes oportunidades de inversión y beneficios empresariales en las próximas décadas. Esta tendencia está impulsando una inversión de capital considerable en infraestructura de IA —especialmente en centros de datos— respaldada por avances constantes en los modelos y una fuerte monetización en diversos sectores, aunque todavía se halla en una etapa incipiente. Consideramos que el mayor

potencial de inversión se encuentra en la capa tecnológica que habilita la IA generativa, que abarca semiconductores diseñados para IA y servicios de nube.

Fig. 1: Comparativa de IA–SaaS en tiempo hasta alcanzar escala: tiempo medio para alcanzar USD 5 millones en ingresos recurrentes anuales

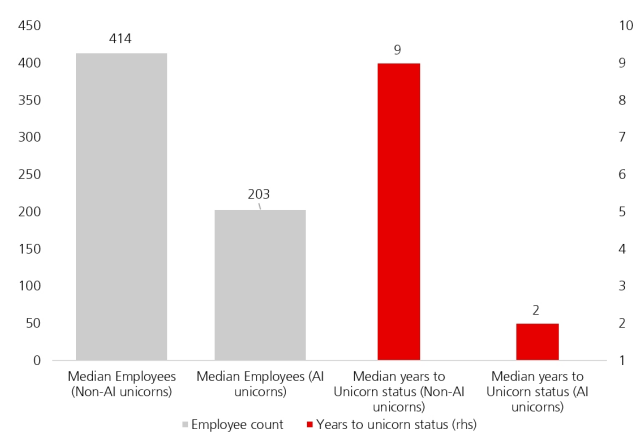


Fuente: Carta Anual 2024 de Stripe, estimaciones de UBS.

Para los emprendedores, la IA representa una posibilidad de escalar y desafiar a los actores establecidos. La expansión de la infraestructura de IA no ha resultado disruptiva en términos de oferta, debido a la concentración del sector de semiconductores y la nube, así como al alto capital requerido por esta tecnología. Sin embargo, el uso de la IA debería generar nuevos mercados y oportunidades para las startups. Esto se refleja en la velocidad con la que las startups de IA logran escalar sus ingresos: una empresa promedio de IA que opera en Stripe alcanzó ingresos recurrentes anuales de 5 millones de USD en solo 24 meses, comparado con la media de 37 meses que les lleva a las startups de software como servicio (SaaS) alcanzar ese mismo nivel (ver Fig. 1). Además, las startups de IA han alcanzado el estatus de unicornio con menos empleados y en menos tiempo que las empresas no vinculadas a IA (ver Fig. 2). Por tanto, identificamos múltiples oportunidades para startups concebidas desde el inicio en torno a la IA.

A continuación, resumimos el impacto que anticipamos de la IA generativa en distintos subsectores clave. Esperamos que los sectores de tecnología, servicios de comunicaciones, financiero y atención sanitaria sean los más impactados a largo plazo. Para más información, descargue el [informe completo](#).

Fig. 2: Unicornios tecnológicos: con y sin IA



Fuente: CB Insights, estimaciones de UBS.

Automóviles

En nuestra opinión, la IA tiene el potencial de transformar toda la cadena de valor de la industria automotriz, desde la investigación y el desarrollo hasta los servicios posventa. Los principales efectos se traducirán probablemente en una reducción de costes y menores barreras de entrada, aunque las oportunidades inmediatas de ingresos son limitadas. Creemos que la tecnología de conducción autónoma representa la mayor oportunidad, aunque alcanzar una automatización total afronta desafíos legales y tecnológicos importantes. La IA también promete mejoras significativas en productividad, especialmente en áreas clave como planificación de productos, comercialización y fijación de precios.

Servicios de comunicaciones

La IA generativa ofrece diversas oportunidades en el sector de los servicios de comunicaciones. Las empresas de medios interactivos están utilizando IA para mejorar la participación del usuario y aumentar los ingresos por publicidad mediante una mayor interacción y una medición más precisa de conversiones. La tecnología podría mejorar de forma moderada los márgenes del sector. Las empresas de internet, que ya hacen un uso intensivo de la IA, podrían experimentar mejoras limitadas de los márgenes. Las compañías de medios y entretenimiento podrían lograr ahorros de costes mediante contenido generado por IA. El impacto de la IA en las telecomunicaciones sería marginal, salvo en lo relacionado con la mejora del servicio al cliente. La estructura industrial del sector de servicios de comunicaciones debería mantenerse estable.

Consumo básico

La IA está mejorando la productividad en este sector al optimizar la eficiencia de la producción, la planificación de

ventas y la gestión de la cadena de suministro, lo que se traduce en una reducción de costes y entregas más rápidas. El control de calidad en tiempo real, la automatización de tareas repetitivas y una mejor integración de sistemas pueden incrementar aún más la eficiencia y la consistencia de los productos. Además, la conexión con el consumidor impulsada por IA permite una innovación más ágil y una mejor adaptación a las tendencias del mercado, lo que a su vez eleva los ingresos y la fidelidad del cliente.

Financiero

Creemos que la IA ofrece importantes oportunidades de ahorro de costes para el sector financiero, especialmente en tecnologías de la información y recursos humanos. En cuanto a los ingresos, pueden surgir oportunidades impulsadas por la IA gracias a una mejor interacción con los clientes, el desarrollo de nuevos productos y la expansión a nuevos mercados. Los chatbots y asistentes virtuales basados en IA pueden ofrecer soporte 24 horas al día los siete días de la semana, favoreciendo el aumento de ventas cruzadas y adicionales. Sin embargo, la mayor competencia por parte de empresas fintech podría reducir los márgenes.

Atención sanitaria

El uso de la IA en investigación farmacológica busca acortar los ciclos de descubrimiento de fármacos y mejorar la tasa de éxito desde el hallazgo hasta la aprobación por la FDA. La IA puede mejorar la eficiencia en I+D, por ejemplo, en la selección de pacientes o las interacciones regulatorias. Asimismo, podría optimizar los servicios de atención sanitaria mediante un mejor uso de datos para diagnósticos, algoritmos de tratamiento y reducción de costes.

Tecnología de la información

Consideramos que la IA generativa es la tendencia tecnológica más determinante de la década y que el sector de tecnología de la información —particularmente las industrias de software y semiconductores— está bien posicionado para capitalizarla, mientras que el hardware y los servicios de TI podrían verse afectados por disrupciones. El sector tecnológico estadounidense probablemente registre un crecimiento superior al promedio debido a su ventaja inicial, aunque en última instancia los avances en IA deberían beneficiar también a empresas de Asia y Europa. En conjunto, anticipamos que la IA generará un crecimiento anual de beneficios de mediana magnitud —en torno al dígito medio porcentual— en el sector global de tecnología de la información.

Appendix

Las opiniones sobre inversiones de UBS Chief Investment Office ("CIO") son elaboradas y publicadas por el negocio Global Wealth Management de UBS Switzerland AG (regulada por FINMA en Suiza) o sus filiales ("UBS"), que forman parte de UBS Group AG (el «Grupo UBS»). El Grupo UBS incluye a la antigua Credit Suisse AG, sus subsidiarias, sucursales y filiales. Al final de este apartado figura una cláusula de exención de responsabilidad adicional relativa a la División de Gestión Patrimonial de Credit Suisse.

Las opiniones de inversión se han preparado de conformidad con requisitos legales diseñados para promover **la independencia del análisis de inversiones**.

Análisis de inversiones genérico – Información sobre riesgos:

Esta publicación tiene un fin exclusivamente informativo y no tiene por finalidad constituir una oferta ni promocionar ofertas para comprar ni vender ningún producto de inversión ni ningún otro producto específico. El análisis que este documento contiene no constituye una recomendación personal ni tiene en cuenta los objetivos de inversión, las estrategias de inversión, la situación financiera ni las necesidades particulares de ningún destinatario específico. Se basa en numerosos supuestos. Distintos supuestos pueden derivar en resultados sustancialmente diferentes. Algunos servicios y productos están sujetos a restricciones legales y no pueden ofrecerse en todo el mundo de manera irrestricta y/o pueden no ser elegibles para venderse a todos los inversores. Toda la información y las opiniones expresadas en este documento se obtuvieron de fuentes consideradas confiables y de buena fe, pero no se formula ninguna manifestación o garantía, sea expresa o implícita, respecto de su exactitud o integridad (con excepción de la información importante relativa a UBS). Toda la información y las opiniones, así como los pronósticos, estimaciones y precios de mercado indicados están vigentes a la fecha de este informe y están sujetos a modificaciones sin previo aviso. Las opiniones aquí expresadas pueden diferir o contradecir aquellas expresadas por otras divisiones o áreas de negocio de UBS, como resultado del uso de supuestos y/o criterios diferentes. UBS puede utilizar herramientas de inteligencia artificial («herramientas IA») en la elaboración de este documento. A pesar del uso de herramientas IA, este documento ha sido revisado por humanos.

En ninguna circunstancia se podrá utilizar el presente documento ni ninguna información (incluyendo previsiones, valores, índices u otro importe calculado («Valores»)) con ninguno de los siguientes fines: (i) valoración o contabilidad; (ii) para determinar los importes vencidos o pagaderos, el precio o valor de un instrumento o contrato financiero; o (iii) para medir el rendimiento de un instrumento financiero, lo que incluye, entre otras cosas, el seguimiento de la rentabilidad o el rendimiento de un Valor, la definición de la asignación de activos de la cartera o el cómputo de las comisiones de rentabilidad. Al recibir este documento y la información, se considerará que usted manifiesta y garantiza a UBS que no utilizará este documento ni ninguna otra parte de la información para ninguno de los propósitos mencionados más arriba. UBS y sus consejeros o empleados pueden tener derecho en cualquier momento a tomar posiciones largas o cortas en los instrumentos de inversión a los que aquí se hace referencia, a realizar operaciones con los instrumentos de inversión pertinentes en calidad de principal o agente o a prestar cualquier otro servicio o tener contratados a directivos que actúen en calidad de consejeros del emisor o por cuenta de este, del propio instrumento de inversión o de cualquier empresa que mantenga vínculos comerciales o financieros con dichos emisores o por cuenta de esta. En cualquier momento, las decisiones de inversión (incluidas las relativas a la compra, venta o tenencia de títulos) adoptadas por UBS y sus empleados pueden diferir o ser contrarias a las opiniones expresadas en las publicaciones de análisis de UBS. Algunas inversiones pueden no ser realizables de forma inmediata, dado que el mercado de dichos valores puede carecer de liquidez y, por tanto, la valoración de la inversión y la identificación del riesgo al que usted está expuesto pueden ser difíciles de cuantificar. UBS utiliza barreras a la información para controlar el flujo de información en una o más áreas dentro de UBS, en otras áreas, unidades, divisiones o filiales de UBS. La negociación con futuros y opciones no es adecuada para todos los inversores, ya que existe un riesgo sustancial de pérdida y algunas pérdidas pueden superar la inversión inicial. Las rentabilidades pasadas de una inversión no suponen una referencia de rentabilidades futuras. Se facilitará información adicional previa solicitud. Algunas inversiones pueden estar sujetas a caídas importantes y repentinas en su valor y, al hacer efectivas dichas inversiones, es posible que reciba menos de lo que invirtió o que tenga que pagar más. Las variaciones en los tipos de cambio pueden tener un efecto negativo en el precio, el valor o el rendimiento de una inversión. El(los) analista(s) responsable(s) de la elaboración de este informe puede(n) interactuar con el personal de la mesa de operaciones, de ventas y de otros servicios a fin de recopilar, sintetizar e interpretar la información de mercado.

Diferentes áreas, grupos y personal dentro del Grupo UBS pueden elaborar y distribuir productos de análisis **independientes entre sí**. Por ejemplo, las publicaciones de análisis de **CIO** las elabora UBS Global Wealth Management. **UBS Global Research** lo elabora UBS Investment Bank. **Las metodologías de análisis y los sistemas de calificación de cada organización de análisis pueden diferir**, por ejemplo, en términos de recomendaciones de inversión, horizonte de inversión, hipótesis de modelos y métodos de valoración. En consecuencia, a excepción de ciertas previsiones económicas (en cuya elaboración UBS CIO y UBS Global Research podrían colaborar), las recomendaciones de inversión, las calificaciones, los objetivos de precios y las valoraciones facilitadas por cada una de las organizaciones de análisis pueden ser diferentes o desiguales. Usted deberá consultar cada producto de análisis correspondiente para informarse de su metodología y sistema de calificaciones. No todos los clientes podrían tener acceso a todos los productos de cada organización. Cada producto de análisis se rige por las políticas y procedimientos de la organización que lo elabora.

La remuneración de los analistas encargados de elaborar este informe la determina exclusivamente el equipo directivo del área de análisis y la alta dirección (que no incluye a la banca de inversión). La remuneración de los analistas no se basa en los ingresos por banca de inversión, ventas y negociación o negociación principal; sin embargo, la remuneración podría estar relacionada con los ingresos del Grupo UBS en su conjunto, del cual forman parte las áreas de banca de inversión, ventas y negociación y negociación principal.

El tratamiento fiscal depende de las circunstancias personales y puede cambiar en el futuro. UBS no ofrece asesoramiento jurídico o fiscal y no realiza declaraciones en relación con el tratamiento fiscal de los activos o la rentabilidad de la inversión, ya sea con carácter general o en relación con las circunstancias y necesidades específicas del cliente. Por razones de necesidad, no podemos tener en cuenta los objetivos de inversión, la situación financiera ni las necesidades específicas de nuestros clientes particulares y le recomendamos que busque asesoramiento financiero y/o tributario con respecto a las consecuencias (incluidas las tributarias) de invertir en cualquiera de los productos mencionados en el presente.

Este material no puede reproducirse, ni pueden distribuirse copias sin la autorización previa de UBS. A menos que se acuerde por escrito, UBS prohíbe expresamente la distribución y transferencia de este material a terceros por cualquier motivo. UBS no acepta responsabilidad alguna por posibles reclamaciones ni demandas presentadas por terceros en relación con el uso o la distribución de este material. El presente informe solo puede ser distribuido en las circunstancias permitidas por la ley aplicable. Si desea obtener información sobre cómo CIO gestiona los conflictos y mantiene la independencia de sus opiniones de inversión y ofertas de publicación, así como de sus metodologías de análisis y calificaciones, visite www.ubs.com/research-methodology. Usted puede solicitarle a su asesor de clientes cualquier información adicional sobre los autores de esta publicación y de otra(s) publicación(es) de CIO a la(s) cual(es) este informe hace referencia, así como copias de cualquier informe anterior sobre este tema.

Información importante sobre Estrategias de Inversión Sostenible: Las estrategias de inversión sostenible tienen como objetivo considerar e integrar el análisis de los factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en el proceso de inversión y la construcción de las carteras. Las estrategias en los diferentes mercados geográficos ejecutan el análisis ESG e incorporan los hallazgos de diferentes maneras. La incorporación de factores ESG a las consideraciones de Inversión sostenible puede inhibir la capacidad de UBS de participar en o asesorar sobre ciertas oportunidades de inversión que de otro modo serían congruentes con los objetivos de inversión del Cliente. Las rentabilidades de una cartera que incorpora factores ESG o consideraciones de Inversión sostenible pueden ser más altas o más bajas que las de carteras respecto a las que UBS no tiene en cuenta los factores ESG, las exclusiones u otros problemas de sostenibilidad, y las oportunidades de inversión disponibles para tales carteras pueden ser diferentes.

Gestores de activos externos y consultores financieros externos: En caso de que esta investigación o publicación se haga llegar a gestores externos de activos o a consultores financieros externos, UBS prohíbe expresamente que cualquiera de ellos distribuya este material a sus clientes o a terceros.

EE.UU.: Distribuido a personas estadounidenses solamente por UBS Financial Services Inc. o UBS Securities LLC, subsidiarias de UBS AG. UBS Switzerland AG, UBS Europe SE, UBS Bank, S.A., UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliarios Ltda, UBS Asesores Mexico, S.A. de C.V., UBS SuMi TRUST Wealth Management Co., Ltd., UBS Wealth Management Israel Ltd y UBS Menkul Degerler AS son filiales de UBS AG. **UBS Financial Services Inc. admite la responsabilidad por el contenido de todo informe confeccionado por una filial no estadounidense cuando distribuye informes a personas estadounidenses. Todas las operaciones realizadas por una persona estadounidense con los títulos-valores mencionados en el presente informe deben ser realizadas a través de un corredor-agente registrado en los EE.UU. y filial de UBS, y no a través de una filial no estadounidense. El contenido de este informe no ha sido ni será aprobado por ninguna autoridad de títulos-valores o inversiones en los Estados Unidos o en otro lugar. UBS Financial Services Inc. no actúa en carácter de asesor municipal de ninguna entidad municipal o persona obligada según la definición del Artículo 15B de la Ley de Títulos-valores (la "Norma de Asesores Municipales"), y las opiniones o visiones vertidas en el presente no tienen por fin, ni constituyen, un asesoramiento según la definición de la citada norma.**

Para obtener información sobre el país, visite ubs.com/cio-country-disclaimer-gr o pida a su asesor financiero completa información sobre el riesgo.

Cláusula de exención de responsabilidad adicional relativa a la División de Gestión Patrimonial de Credit Suisse Recibe este documento en calidad de cliente de la División de Gestión Patrimonial de Credit Suisse. Sus datos personales se tratarán de conformidad con lo dispuesto en la declaración de privacidad de Credit Suisse, a la que puede acceder desde su domicilio a través del sitio web oficial de Credit Suisse. Para ofrecerle los materiales comerciales relacionados con sus productos y servicios, UBS Group AG y sus subsidiarias pueden tratar sus datos personales básicos (p. ej., datos de contacto como el nombre o la dirección de correo electrónico) hasta que nos informe de que ya no desea recibirlos. Puede optar por no recibir estos materiales en cualquier momento informando a su gestor de relaciones.

Excepto como se especifique de otro modo en el presente y/o dependiendo de la entidad local de Credit Suisse de la que usted esté recibiendo este informe, este informe lo distribuye UBS Switzerland AG, entidad autorizada y regulada por la Autoridad Suiza de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA).

Versión A/2025. CIO82652744

© UBS 2025. El símbolo de la llave y UBS pertenecen a las marcas registradas y no registradas de UBS. Todos los derechos reservados.