

Perspectiva Económica Global y de Inversión

Mayo 2025



WISDOM
Family Office



Perspectiva Económica Global y de Inversión

Introducción

El entorno económico y financiero global atraviesa una transformación estructural que desafía los modelos tradicionales de análisis, asignación de capital y gestión de riesgo. La convergencia de tensiones geopolíticas, disrupciones tecnológicas y una reconfiguración profunda del comercio internacional está dando lugar a un nuevo paradigma que exige una lectura distinta de los mercados y sus dinámicas fundamentales.

Este informe tiene como objetivo proporcionar una visión integral de los principales vectores de cambio que están moldeando el panorama económico en 2025. A través de un enfoque basado en datos, observaciones de mercado y análisis de firmas líderes en investigación macroeconómica y financiera, se **exploran tres grandes fuerzas que consideramos críticas: la reconfiguración del orden económico internacional, la creciente concentración del desempeño en los mercados financieros, y la aceleración de la inteligencia artificial como factor disruptivo tecnológico y motor de la transformación productiva.**

En un contexto donde la incertidumbre se convierte en una constante y los ciclos tradicionales pierden vigencia explicativa, este reporte busca ofrecer elementos clave para la toma de decisiones estratégicas y la construcción de portafolios resilientes.

Perspectiva Económica Global y de Inversión

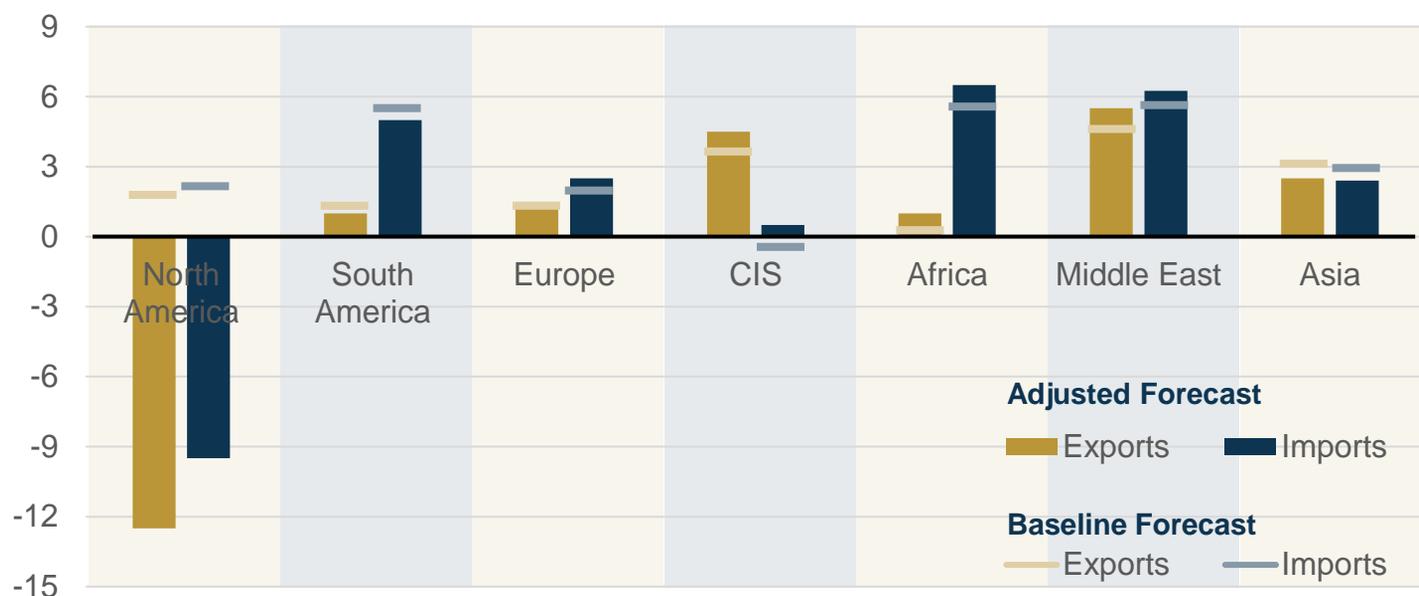
Reconfiguración del orden económico internacional

El modelo económico global está cambiando de forma radical. Durante años, los países apostaron por abrir sus fronteras al comercio, facilitar el movimiento de capitales y cooperar entre sí. Hoy, ese enfoque está siendo reemplazado por una lógica distinta: cada nación busca proteger sus propios intereses, fortalecer su industria local y reducir su dependencia del exterior, en un contexto de creciente competencia entre potencias. Este cambio no es simplemente coyuntural, sino estructural, y está reconfigurando los flujos de capital, las cadenas de suministro y los objetivos de política económica.

Esta transformación se refleja con claridad en las proyecciones más recientes de comercio internacional. La Organización Mundial del Comercio estima que el volumen del comercio global de mercancías se contraerá un 0.2% en 2025, en contraste con el crecimiento sostenido observado en décadas anteriores. Las exportaciones de América del Norte, en particular, podrían disminuir hasta un 12.6% este año, como resultado del aumento de barreras comerciales y la reubicación de capacidades productivas¹.

La OMC espera que los aranceles sacudan el comercio global

Cambio estimado en el volumen del comercio de mercancías en 2025, por región (en %)



Source: WTO

Estas cifras reflejan un entorno en el que los Estados priorizan el fortalecimiento de sectores estratégicos —como semiconductores, tecnologías verdes e inteligencia artificial— mediante políticas industriales, incentivos fiscales y restricciones comerciales².

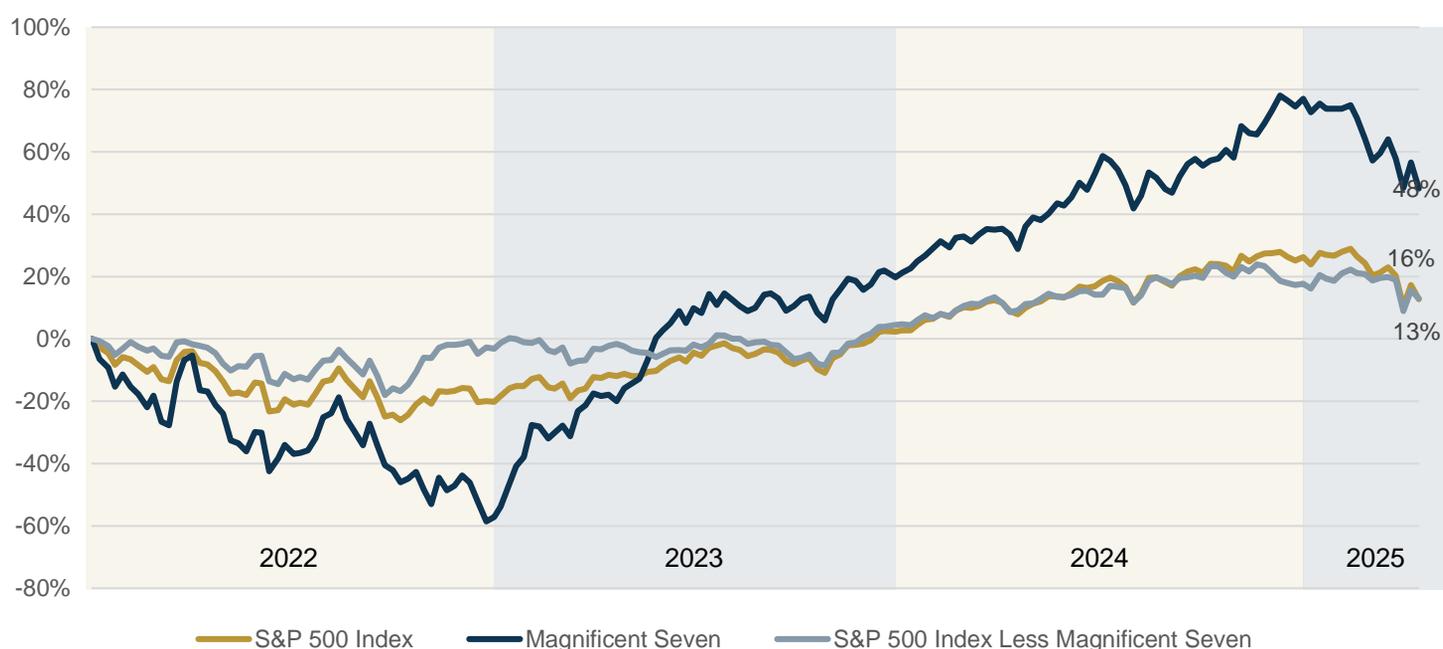
Perspectiva Económica Global y de Inversión

Exposición concentrada y vulnerabilidad en los mercados financieros

Las carteras de inversión tradicionales han estado altamente expuestas a activos que prosperaron bajo el modelo anterior: economías abiertas, política monetaria expansiva y dominio tecnológico estadounidense. Sin embargo, en el entorno actual, esas premisas se están debilitando, y la concentración en ciertos sectores y geografías está generando vulnerabilidades significativas.

En el lo que va del año 2025, el índice S&P 500 registró una caída del 13%, la mayor desde 2022. Esta corrección se explica en gran parte por el mal desempeño de las grandes tecnológicas. Tesla cayó un 45%, Nvidia un 24%, y otras como Meta, Amazon y Alphabet también acumularon pérdidas relevantes³. Este fenómeno no solo refleja el ajuste de valuaciones tras un periodo de excesiva capitalización, sino también el impacto de nuevos riesgos sistémicos: tensiones regulatorias, desaceleración del consumo y cambios en la cadena de innovación.

Desempeño Comparado del S&P 500: Siete Magníficas vs. Resto del Índice (2022–2025)



Nota: Las acciones que conforman las “Siete Magníficas” incluyen a Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia y Tesla.

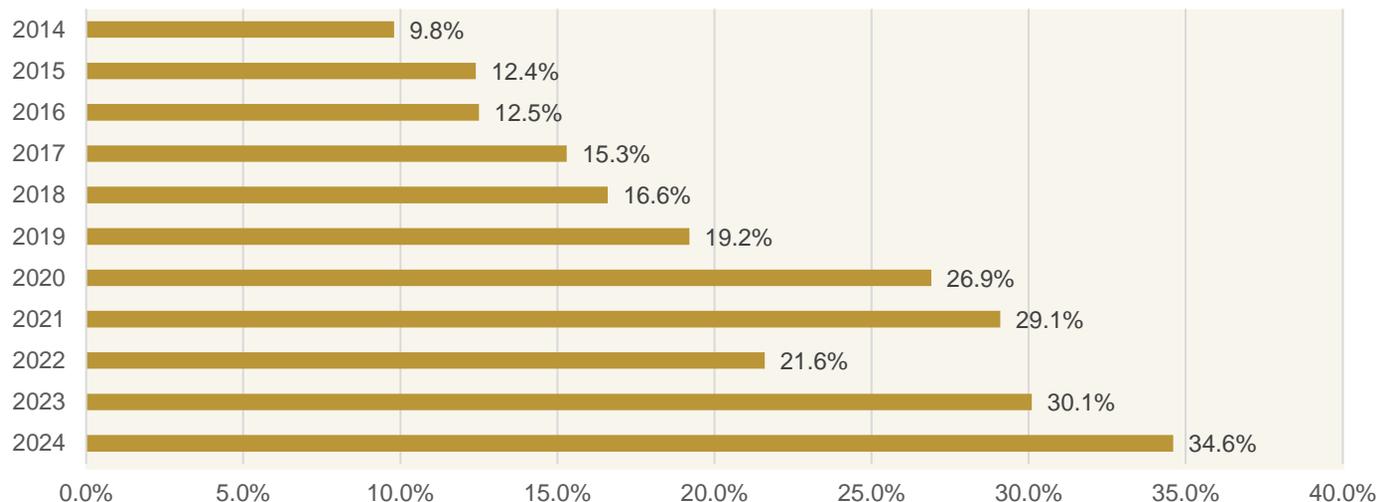
Source: Morgan Stanley

Adicionalmente, se ha observado una dependencia creciente de los índices bursátiles respecto a un pequeño grupo de empresas líderes, lo que amplifica la exposición a eventos negativos específicos. Los gráficos recientes de S&P muestran cómo las llamadas “Siete Magníficas” explican casi en su totalidad la variación del índice, mientras el resto del mercado mantiene rendimientos estables. Esta asimetría es crítica para la gestión de portafolios de inversión, ya que implica una menor diversificación efectiva y una mayor sensibilidad a eventos de corto plazo.

Para ponerlo en perspectiva, estas siete compañías concentran actualmente el 34.6% de la capitalización total del S&P 500, el nivel más alto registrado históricamente desde que se tiene seguimiento detallado de esta métrica⁴. Esta concentración creciente pone en evidencia el riesgo de depender demasiado de un grupo reducido de emisoras para sostener el rendimiento de todo el mercado.

Perspectiva Económica Global y de Inversión

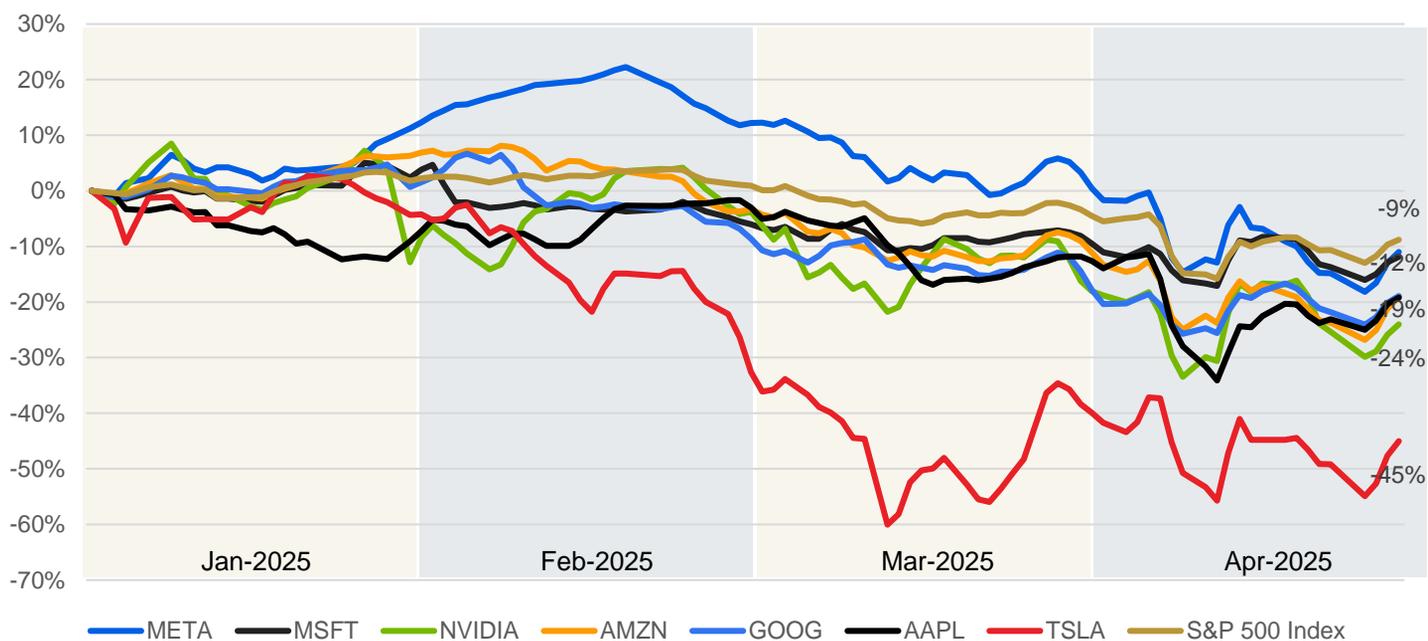
Participación de las Siete Magníficas en la capitalización del S&P 500



Nota: Las acciones que conforman las "Siete Magníficas" incluyen a Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia y Tesla.

Source: Companies Market Cap

Corrección de las Grandes Tecnológicas: Rendimiento individual de las Siete Magníficas en comparación con el S&P 500



Source: Morgan Stanley

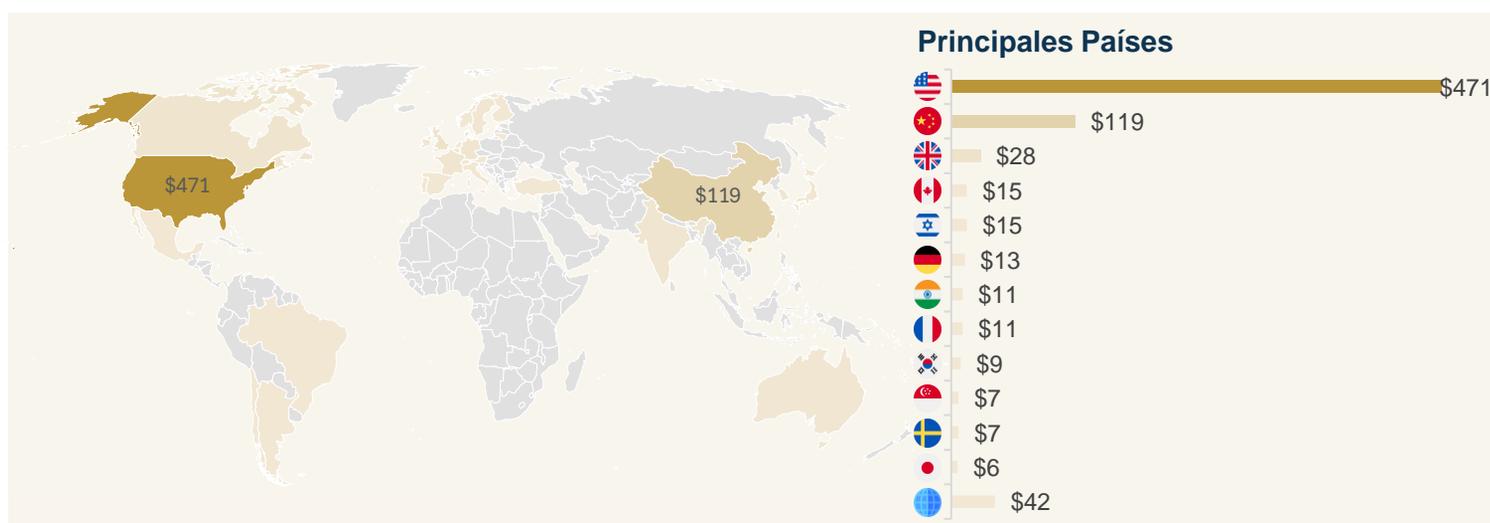
Perspectiva Económica Global y de Inversión

Disrupción tecnológica y realineación de la productividad global

La adopción acelerada de inteligencia artificial (IA) está desencadenando una reconfiguración transversal de la economía global. Esta tecnología ha alcanzado una capacidad operativa que supera a la humana en numerosos procesos cognitivos, desde la predicción de patrones hasta la generación de contenido y la automatización de decisiones complejas. **Su impacto ya se percibe en la productividad de sectores como logística, salud, finanzas, manufactura y servicios profesionales.**

De acuerdo con el AI Index 2025, el costo de inferencia de modelos avanzados como GPT-3.5 ha disminuido de \$20 por millón de tokens en noviembre de 2022 a solo \$0.07 en octubre de 2024. Esta reducción de más de 280 veces⁵ ha democratizado el acceso a tecnologías de IA de alto rendimiento, permitiendo su incorporación en empresas de todos los tamaños. En paralelo, la adopción empresarial ha crecido de forma exponencial: en 2024, el 78% de las organizaciones a nivel global reportaron uso activo de IA, frente al 55% en 2023⁶.

Inversión Privada Global en Inteligencia Artificial por País (2013–2024, en miles de millones de USD)



Source: 2025 AI Index Report

A pesar del entusiasmo general, también se han presentado correcciones en el sector tecnológico. La irrupción de nuevos competidores, como DeepSeek en China, ha generado ajustes en las valoraciones de grandes actores del mercado. Las acciones de Nvidia, por ejemplo, retrocedieron un 17% tras el lanzamiento de un modelo de IA que superó momentáneamente en rendimiento a sus equivalentes en Occidente⁷.

Este tipo de disrupciones plantea dudas sobre quién capturará realmente el valor económico de la IA: ¿los desarrolladores de modelos? ¿los integradores industriales? ¿los propietarios de datos?

Perspectiva Económica Global y de Inversión

Conclusión

Más que un simple cambio de entorno, lo que enfrentamos hoy es una transformación estructural del sistema económico global. Las reglas que guiaron el crecimiento y la inversión en las últimas décadas están siendo reformuladas por nuevas tensiones geopolíticas, rupturas tecnológicas aceleradas y un resurgimiento de políticas industriales que alteran los flujos tradicionales de capital y comercio.

Para quienes gestionamos y protegemos patrimonio, este contexto implica reconocer que las decisiones que funcionaron en el pasado podrían no ofrecer el mismo nivel de protección o crecimiento en el futuro. Los portafolios excesivamente concentrados, anclados en mercados que hasta ahora lideraban, o dependientes de condiciones monetarias excepcionales, se enfrentan a un entorno de mayor volatilidad y menor previsibilidad. **La exposición debe ser repensada, no solo diversificada, sino alineada con nuevas realidades estructurales.**

Al mismo tiempo, la irrupción de tecnologías como la inteligencia artificial no solo transforma modelos de negocio, sino que redefine los sectores que liderarán el crecimiento. Los patrones de productividad están cambiando y, con ellos, la forma en que se genera valor. Las oportunidades de inversión seguirán existiendo, pero estarán menos ligadas a las categorías tradicionales y más a la capacidad de anticipar dinámicas de transformación transversal.

Frente a estos desafíos, el rol de un enfoque patrimonial estratégico cobra más relevancia que nunca. **No se trata únicamente de capturar rentabilidad, sino de ofrecer estabilidad, visión de largo plazo y decisiones informadas que ayuden a proteger el legado financiero ante escenarios inciertos.**

Acompañar con profundidad las necesidades de nuestros clientes implica entender sus objetivos individuales y adaptar las estrategias patrimoniales de forma dinámica. En **WFO recomendamos privilegiar dos grandes estrategias: por un lado, fortalecer la inversión en commodities y en activos tangibles que preserven valor real; por otro lado, impulsar una diversificación efectiva tanto geográfica como de divisas**, reduciendo la exposición a concentraciones de riesgo específicas.

Este reporte busca justamente ofrecer ese marco de entendimiento. Presentamos aquí los **principales factores que marcarán el 2025, no como predicciones cerradas, sino como ejes de análisis que permiten tomar mejores decisiones.** Preservar, proteger y hacer crecer el patrimonio en este nuevo entorno exige adaptación, criterio y una lectura clara del mundo que viene. Esa es, en esencia, nuestra responsabilidad.

Perspectiva Económica Global y de Inversión

Referencias

1. World Trade Organization (2024), Trade Outlook 2025
2. Reuters (2025), “WTO slashes 2025 trade growth forecast, warns of deeper slump”
3. Financial Times (2025), “Tech sector drags S&P 500 to worst quarterly start since 2022”
4. Visual Capitalist / YCharts / Defiance ETFs (2025), “Mag 7 Share of S&P 500 Market Cap”
5. Stanford University – AI Index 2025, State of AI Report
6. Stanford HAI (2025), “78% of businesses report using AI in 2024”
7. Bloomberg News (2025), “Nvidia stock reacts to new DeepSeek AI rival from China”
8. Morgan Stanley (2025), Investment Strategy Insights
9. Bridgewater Associates (2025), Three Forces Reshaping the World – CIO Letter Q1 2025
10. Reuters (2025), “Bridgewater warns of ‘exceptional risks’ in U.S. assets amid paradigm shift”
11. Entarabi (2025), “Ray Dalio: Five Major Forces Driving a Shift in the Global System”
12. Visual Capitalist (2025), “Who’s Invested the Most in Artificial Intelligence?”
13. 2025 AI Index Report – Stanford University, Human-Centered Artificial Intelligence
14. Statista (2023), “Países con mayor inversión en IA (2013–2022)”
15. NetBase Quid vía Stanford University (2024), “AI Investment by Country”
16. Bridgewater Associates (2025), What’s Priced In and What’s Not in 2025