

CATALINA MURGE-KAPPES

La semana comenzó con las acciones de las empresas tecnológicas en Estados Unidos y en Europa a la baja, los índices y las criptomonedas cayendo, en un desplome que afectó a todo el mercado financiero. ¿La razón? La nueva inteligencia artificial china, DeepSeek. La startup lanzó un modelo que afirma ser capaz de competir con una de las versiones más avanzadas de ChatGPT, pero por una fracción del precio en inversión y en consumo de energía.

El lanzamiento generó dudas entre los inversores sobre que las IA que están desarrollando las empresas en Estados Unidos estén sobrevaloradas. Debido a la alta ponderación que tienen estas compañías en los índices bursátiles, las caídas en sus valoraciones tienden a repercutir en todo el mercado financiero a nivel global. Este fue el caso que se dio ayer con la acción de Nvidia liderando el desplome.

No solo los inversores quedaron sorprendidos con el nuevo modelo de DeepSeek, sino que también los usuarios de las inteligencias artificiales. Ayer, la versión móvil de la IA supera ChatGPT, de OpenAI, en el listado de aplicaciones más descargadas de Apple.

Siete claves del fenómeno: DeepSeek, el ChatGPT chino que sacudió al mercado y amenaza la hegemonía de EE.UU. en IA

Las acciones de sus competidores bajaron ayer y expertos indican que la carrera por la IA puede tensionar la relación entre EE.UU. y China.

Por Liang Wenfeng:

La startup que desafía a los gigantes tecnológicos del mundo fue fundada en 2023

DeepSeek es una empresa china, fundada en julio de 2023 por Liang Wenfeng, quien estudió Ingeniería Informática y Electrónica en la Universidad de Zhejiang. El financiamiento para fundar la startup provino de High-Flyer, un fondo de cobertura que Liang fundó en 2015, según el MIT Technology Review.

El foco está en desarrollar modelos de lenguaje de gran tamaño, al igual que OpenAI, empresa estadounidense que desarrolló ChatGPT. La semana pasada lanzaron su modelo DeepThink RL, que promete competir con uno de los modelos más avanzados de ChatGPT, el o1-mini.

Sin embargo, el modelo más avanzado de DeepSeek está disponible para ser usado gratuitamente con los usuarios hasta cierto punto, mientras que la versión o1-mini de ChatGPT solo se puede utilizar pagando la suscripción mensual de \$ 20.200.

Nasdaq bajó 3,07% ayer:

Índices bursátiles se desploman arrastrados por caídas de empresas tecnológicas

Las acciones de las tecnológicas se desplomaron ayer. El Nasdaq, índice bursátil que agrupa a las empresas de la tecnología, bajó en 3,07% ayer. Las compañías que están desarrollando modelos de inteligencia artificial fueron de las más afectadas. Alphabet, la matriz de Google que desarrolla Gemini, cayó en 4,03%. Los títulos de Microsoft, que tiene la IA llamada Copilot, además de participación en OpenAI, disminuyó en 2,14%.

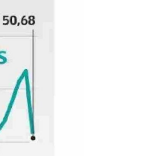
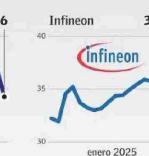
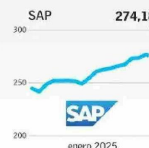
No solo las empresas que desarrollan las inteligencias artificiales se vieron afectadas, sino que también el resto de la cadena de producción para esta tecnología. Por ejemplo, la compañía holandesa ASML, que fabrica máquinas para la elaboración de chips, vio ayer una caída de 5,75% en sus títulos. En la misma línea, la acción de TSMC, una firma taiwanesa que fabrica chips semiconductores, disminuyó en 13,33%.

La caída no estuvo contenida en el sector tecnológico, también afectó al resto del mercado. En Estados Unidos, el índice bursátil S&P 500 bajó en 1,46%. Guillermo Araya, gerente de Estudios de Rentas, indica que la

Acciones de las empresas tecnológicas

En dólares

Fuente: Bloomberg



reacción de los mercados se explica porque "los principales índices bursátiles de Estados Unidos han estado transando en valores muy cercanos a sus

máximos históricos. Por lo tanto, existe una mayor sensibilidad y propensión a la toma de utilidades ante cualquier noticia que constituya una amenaza

para los mercados". Además, el peso de las tecnológicas en el mercado financiero es relevante. "Dentro del sector tecnológico de EE.UU. destacan

las denominadas 7 magníficas que son: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta y Tesla. Se estima que solo estas siete empresas representan

alrededor del 32,5% del índice S&P 500 que es un índice conformado por las 503 mayores empresas de Estados Unidos", afirma Araya.

Tras asunción de Trump:

El éxito de DeepSeek llega en un momento delicado para EE.UU.

La nueva competencia para Estados Unidos llega en un momento complejo para el país. "Esto le está pegando a Estados Unidos en un momento particularmente delicado. Trump está buscando consolidar el discurso de la supremacía tecnológica y científica norteamericana respecto al mundo", indica Fernando Wilson, académico de la Facultad de Artes Liberales de la UAL. "Estados Unidos parecía mantener un liderazgo inalcanzable, respaldado por su control sobre elementos críticos como los semiconductores más avanzados, esenciales para la IA", agrega Yun Tso Lee, director del Centro de Estudios de Relaciones Internacionales de la UDD.

Es más, el Presidente de Estados Unidos, Donald Trump, anunció la semana pasada el proyecto StarGate, un *joint venture* entre OpenAI, Softbank y Oracle, que busca invertir US\$ 500 mil millones en los próximos cuatro años para construir una nueva infraestructura de IA. "Esta infraestructura garantizará el liderazgo estadounidense en IA", indicaron desde OpenAI tras el anuncio.

Tensas relaciones:

La IA podría ser un nuevo punto de conflicto entre EE.UU. y China

Con la competencia de la china DeepSeek, la carrera por la IA podría ser una nueva fuente de conflicto entre Estados Unidos y China. Yun Tso Lee, director del Centro de Estudios de Relaciones Internacionales de la Universidad del Desarrollo, dice que "existe un consenso creciente de que la batalla económica y estratégica del futuro girará en torno a tecnologías avanzadas como la inteligencia artificial".

"Si la administración (el Presidente de Estados Unidos, Donald Trump) llega a interpretar esta situación como una pérdida en la carrera por la inteligencia artificial, es razonable anticipar una relación aún más tensa entre ambas potencias. Esto podría incluir la implementación de nuevas medidas restrictivas, sanciones, o una mayor presión para mantener su ventaja en el sector tecnológico", agrega.

Sin embargo, Fernando Wilson, académico de la Facultad de Artes Liberales UAL, se dice que el conflicto escalará mucho más. "Hay día China y Estados Unidos tienen una dependencia mutua profunda. Dicho en simple, China necesita el mercado americano para vender productos. Y Estados Unidos necesita a China para que fabrique sus cosas", señala.



Nvidia es una empresa que diseña chips y que había destacado por el creciente precio de su acción.

Desplome de hasta 18% en la acción: Nvidia llega a borrar US\$ 560.000 millones de capitalización

Más allá del desplome global de los mercados, ayer la caída más notable fue la de Nvidia Corp, una empresa que diseña chips y que había destacado por el creciente precio de su acción.

Según Bloomberg, las acciones de Nvidia disminuyeron hasta un 18%. La mayor caída desde marzo de 2020. En las primeras operaciones de la tarde en Nueva York, la baja borró US\$ 560.000 millones de la capitalización de mercado de la empresa (Este es el mayor retroceso en la historia del mercado de valores de Estados Unidos). Pese a que Nvidia no es un competidor directo de DeepSeek, su valorización se vio afectada debido a que la nueva tecnología china promete entregar los mismos resultados, con un menor uso de recursos. "Según estimaciones, esta nueva tecnología china necesita 2.000 chips de Nvidia, frente a los más de 15.000 que necesitan las otras herramientas, lo que ha generado perspectivas de mayor eficiencia e impacto en la demanda de chips en el mercado", comenta Ricardo Bustamante, subgerente de estudios de Capitalia.

DeepSeek invirtió US\$ 6 millones:

Startup pone en tela de juicio enormes gastos destinados a IA

Los tumbaleos en los mercados ayer se dieron porque la inversión que ha necesitado DeepSeek para alcanzar una IA comparable con la de las tecnologías desarrolladas en Estados Unidos es mucho menor.

Según Goldman Sachs, OpenAI, Google y otras importantes empresas estadounidenses están en camino a invertir un total de aproximadamente US\$ 1 billón en IA en los próximos años. En contraste, DeepSeek ha invertido cerca de US\$ 6 millones para el desarrollo de su app.

"DeepSeek demuestra que es posible desarrollar potentes modelos de IA que cuesten menos", dijo Vey-Sern Ling, director general de Union Bancaire Prive, a Bloomberg. "Puede hacer descarrillar potencialmente el caso de inversión para toda la cadena de suministro de IA, que está impulsada por el elevado gasto de un pequeño grupo de grandes empresas", agregó.

En la misma línea, Nirgunan Tiruchelvam, director de consumo e internet de Aethena Capital, con sede en Singapur, señaló que el producto de DeepSeek "es profundamente problemático para la tesis de que el importante gasto de capital y los gastos operativos en los que ha incurrido Silicon Valley son la forma más adecuada de abordar la tendencia de la IA". Añade que se "pone en tela de juicio los enormes recursos que se han dedicado a la IA".

Presentó intermitencias:

Firma sufre por ciberataques y masivas descargas

Tras su sorpresiva irrupción, DeepSeek ayer tuvo problemas para mantener su servicio en línea. La startup dijo que tuvo que restringir el registro de nuevos usuarios a personas con un número de teléfono de China continental, alegando que su sistema había sido blanco de "ataques maliciosos a gran escala".

Además, Bloomberg reporta que los servicios de DeepSeek se han visto desbordados por la demanda desde el fin de semana después de que presentara su chatbot de inteligencia artificial. Esta ha sido la mayor interrupción de la empresa desde que comenzó a informar su estado y coincide con el auge de popularidad de la aplicación en las tiendas de especializadas de Apple y Android.

