

05 de junio 2023

Los avances tecnológicos siempre han generado los más grandes acontecimientos económicos de la historia. Desde la revolución industrial a mediados del siglo XVIII hasta el lanzamiento de los teléfonos inteligentes (iPhone) en el año 2007. Ambos sucesos permitieron la transición de una economía meramente agrícola a una de fábricas y la conectividad a grandes distancias.

En la actualidad la inteligencia artificial (IA) que desarrolla sistemas y programas para realizar tareas humanas, toma más relevancia alrededor del mundo.

Diferentes países invierten más en IA, pero solo las economías más importantes realizan las mayores inversiones. A finales del 2022, EE.UU. (**\$248,9 MM: miles de millones**) era el país que más invertía en IA seguido de China (**\$95.1 MM**) y Gran Bretaña (**\$18,2 MM**).

La importancia de EE. UU. en las nuevas tecnologías, como en este caso es sorprendente. Las empresas tecnológicas como Apple, Microsoft, Google y Amazon lideran la inteligencia artificial y su alto valor de mercado (VM) es el reflejo de ello.

Por ejemplo, este año, Nvidia que es una de las principales empresas productora de chips de IA, acaba de alcanzar 1 trillón de VM y se ha convertido en la sexta compañía más valiosa del mundo y todos los inversionistas hablan de ella.

Es válido agregar que las empresas mencionadas hasta el momento están dentro del **S&P 500**, índice que replica el comportamiento de las principales empresas de EE.UU.

El sector tecnológico, que es donde se encuentran todas las empresas que invierten en IA de EE. UU., tiene una participación importante (30%) dentro del S&P500, a diferencia de antaño.

En 1990, este mismo sector no representaba más del 5%, sin embargo, debido a su constante innovación con el transcurrir del tiempo ganó terreno.

Nuestro Portafolio Modelo Gamnic (base sobre la cual armamos el portafolio de nuestros clientes) sigue una estrategia que permite capturar estos cambios. Ello porque invierte en EE.UU. que cuenta con las empresas que lideran el crecimiento económico mundial. Asimismo, lo hace a través de ETFs (fondos que replican el comportamiento de un índice) y en solo dólares, la moneda de mayor confianza a nivel mundial.

¿Qué es la inteligencia artificial? ¿Por qué el mundo habla de ella? ¿Por qué la IA es una oportunidad de compra? ¿Qué se espera de la inteligencia artificial? ¿Qué país es el que invierte más en IA y cuáles son las empresas que lideran este mercado? ¿A qué se debe el liderazgo de EE.UU.? ¿Cómo beneficiarse de ese liderazgo? ¿Qué recomendamos?

¿Qué es la inteligencia artificial?

La inteligencia artificial (IA) trata de crear máquinas y softwares que puedan imitar el comportamiento humano.

Para ello, la IA busca diseñar algoritmos (secuencia de pasos lógicos) y modelos que permitan procesar grandes cantidades de datos, aprender de ellos en el camino y aplicar ese conocimiento para tomar decisiones o realizar tareas puntuales.

¿Por qué el mundo habla de ella?

El mundo habla de ella por el impacto y potencial que tiene para transformar diferentes ámbitos de la economía. La inteligencia artificial, al tratar de tomar decisiones de una manera más rápida y, de la mejor manera, acelera los procesos de producción. Ello hace que las empresas se vuelvan más eficientes en cuanto a costos y tiempo.

Asimismo, debido a que se utilizan técnicas como el aprendizaje automático y el procesamiento de lenguaje natural, las máquinas adquieren más conocimiento, adaptándose a nuevas situaciones y tareas más complejas de forma autónoma.

Ello permite también que la calidad de vida de las personas mejore. Por ejemplo, en el sector salud la IA tiene el potencial de diagnosticar tempranamente las enfermedades.

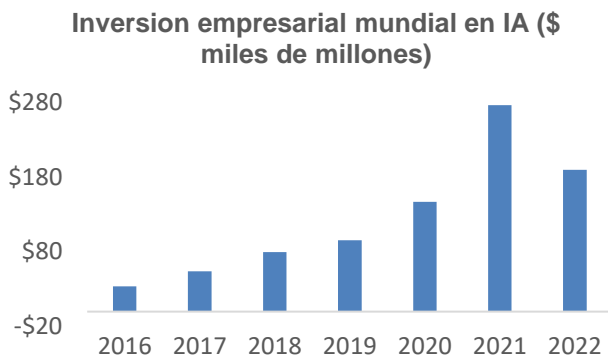
Es por ello que su implementación se hace cada vez más relevante dentro de las diversas industrias o sectores.

Las perspectivas de los inversionistas cada vez son más altas sobre el mercado de IA y gran parte de ellos considera que es una oportunidad de compra.

¿Por qué la IA es una oportunidad de compra?

La IA es una oportunidad de compra porque aún se encuentra en una etapa temprana y las expectativas sobre el crecimiento de esta son altas.

A esto se suma la fuerte inversión que hay en ese mercado, por parte de las empresas. Esta ha crecido más del 400% (de \$33.8 MM a \$189.6 MM) desde el 2016.



Fuente: Statista

Si bien en el 2022 la inversión de empresas en IA cayó cerca del 30%, debido a un menor de financiamiento por las altas tasas de interés, la expectativa es que se recupere este año.

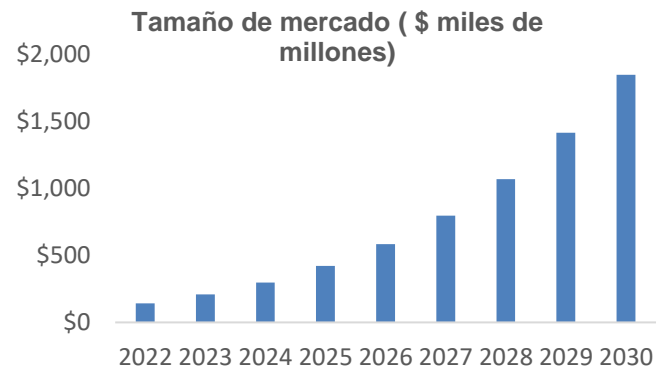
Todo lo anterior demuestra como en los últimos años, la inteligencia artificial ha ganado más terreno en el mundo y cómo las empresas invierten cada vez más en el desarrollo de esta.

De hecho, esto se ve reflejado en la fuerte adopción que ha tenido la inteligencia artificial dentro de las empresas. De acuerdo con una encuesta realizada por la consultora McKinsey & Company, las empresas de diversas industrias en todo el mundo han adoptado la IA, en al menos, una de sus unidades de negocio, mucho más que en años anteriores. En los últimos cinco años, esta adopción ha pasado de 20% a 50%, aproximadamente.

Lo anterior es evidencia de cómo la IA se percibe cada vez más como una herramienta esencial para la optimización de negocios y operaciones, es decir, ya es una realidad.

¿Qué se espera de la inteligencia artificial?

En la actualidad, el tamaño del mercado de la IA, que abarca el valor de dinero dedicado al marketing, fabricación, investigación y análisis a nivel mundial, es de \$142.32 MM. Se espera que para finales de la presente década sea de aproximadamente **\$1,847.50 MM**, lo cual representa un crecimiento de más del 1000%.



Fuente: Stanford University

La rápida penetración de las tecnologías digitales e internet ha contribuido de una manera importante al crecimiento de la inteligencia artificial durante los últimos años. Las empresas, al ver esta oportunidad, invierten mucho más que en fechas pasadas.

Las fuertes inversiones de los gigantes tecnológicos en investigación y desarrollo alientan los continuos avances tecnológicos en diferentes industrias.

La expectativa de una demanda creciente por parte de diferentes industrias ha impulsado el crecimiento de este mercado a nivel mundial.

¿Qué país es el que invierte más en IA y cuáles son las empresas que lideran este mercado?

Hasta la fecha, EE.UU. es el país que lidera la inversión en inteligencia artificial a nivel mundial. A finales del año pasado, la inversión en inteligencia artificial en Estados Unidos ascendió a **\$248.9 MM**, mientras que China y el Reino Unido, otras economías importantes, invirtieron aproximadamente **\$95.1 MM** y **\$18.2 MM**, respectivamente.

De la misma manera, las empresas estadounidenses son las líderes dentro del mercado de inteligencia

artificial. En los últimos años las empresas tecnológicas han desarrollado diferentes iniciativas, por ejemplo:

- **Apple:** La empresa que lanzó por primera vez un teléfono inteligente, adquirió en febrero del año pasado una Startup que utiliza IA para generar música que se adapta al entorno.
- **Amazon:** La líder en el sector de ventas en línea planea invertir en modelos de IA para así brindar sistemas entrenados con gran cantidad de datos para comprender y generar lenguaje humano.
- **Microsoft:** El gigante tecnológico anunció a inicios de años que invertirá cerca de \$10,000 millones para asegurar el desarrollo de la IA y garantizar que sus beneficios se compartan con el resto del mundo.
- **Nvidia:** Sus chips de alto rendimiento de IA ha hecho que la demanda de empresas que ofrecen servicios de almacenamiento de datos crezca fuertemente
- **Google:** En febrero del 2023 invirtió \$400 millones en una empresa vinculada a la IA. Ello con el objetivo de rivalizar con ChatGPT.

De hecho, a raíz del lanzamiento de ChatGPT, sistema que genera respuestas y mantiene conversaciones en lenguaje humano, se inició la popularización de la IA.

Todo lo anterior demuestra como las empresas tecnológicas de EE.UU. siempre se mantienen a la vanguardia y a través de las inversiones buscan liderar esta nueva tendencia, que es la inteligencia artificial.

¿A qué se debe el liderazgo de EE.UU.?

Las empresas de EE.UU. son consideradas como las mejores a nivel mundial y líderes en sus industrias. Ello se debe a diversas razones que se han hecho presentes a lo largo de la historia.

Dentro de las más importantes se encuentran:

- **Innovación:** las empresas americanas son líderes en innovación. Muchas de ellas han desarrollado productos y servicios que han transformado diferentes industrias teniendo un impacto importante en el mundo.

- **Capital humano:** EE.UU. cuenta con una gran cantidad de profesionales altamente capacitados. Las universidades de ese país son reconocidas por su excelencia académica. Esto proporciona una abundante base de talentos y a los mejores profesionales en diferentes campos.
- **Infraestructura y acceso a recursos:** La economía americana cuenta con una sólida infraestructura, ya que ofrecen servicios financieros, redes de comunicación y carreteras bien desarrollados. Además, la gran disponibilidad de recursos naturales y acceso a mercados internacionales facilita la operación y expansión de empresas.
- **Mercado interno:** El alto poder adquisitivo de los consumidores de EE.UU. genera que las empresas inviertan en nuevos productos alentando la innovación y desarrollo empresarial.
- **Entorno favorable:** El ambiente empresarial promueve la libre competencia y la innovación. El modelo económico de EE.UU. y sus instituciones, estables en el tiempo, protegen y aseguran los derechos de propiedad alentando la inversión en investigación y desarrollo.

¿Cómo beneficiarse de ese liderazgo?

La única manera de beneficiarse es invirtiendo en el mercado de EE.UU. El Portafolio Modelo Gamnic (PMG: base sobre la cual diseñamos el portafolio de nuestros clientes), ya lo hace y, por ende, participa en la constante innovación de EE.UU.

El **SPY**, fondo que réplica al **S&P 500**, es uno de los activos en los cuales invierte el PMG, y de esa manera participa en los nuevos factores de productividad, ya que recoge estos cambios en el mercado.

Dentro del S&P 500 siempre están las empresas más grandes y representativas del mundo, líderes en su sector, que contribuyen al crecimiento económico más sostenido y a un mayor incremento de valor en las inversiones. Asimismo, las empresas que están vinculadas a la IA, como gran parte de las tecnológicas, a medida que crezcan (innoven y se vuelvan más

productivas) van a tener mayor participación dentro del S&P 500. Y al estar expuesto al S&P 500 a través del PMG, estamos siempre en las empresas más grandes, que crecen a través de los años y, lo mejor de todo es que lo hacen constantemente.

¿Qué recomendamos?

Recomendamos invertir en un portafolio diversificado, enfocado sólo en el mercado de Estados Unidos y con una visión de largo plazo, y de esa manera capturar los beneficios de la constante innovación de las empresas de EE.UU.

Todo ello a través, de una mezcla de los bonos de gobierno y corporativos de la mejor calidad de EE. UU. (que dan estabilidad en periodos de recesión) y una porción menor en acciones de las mejores empresas americanas (que dan crecimiento en periodos de expansión).

Además, a través de los instrumentos de inversión más líquidos y baratos (ETFs), evitando transacciones para mantener los costos bajos; y siendo disciplinadamente activos cuando se presentan las oportunidades dentro de nuestra política de inversiones (comprar más acciones cuando el mercado cae -10%, -20%, -30% y luego vender conforme se van recuperando). Y, en el proceso, recoger e incorporar los nuevos cambios o adopciones en tecnología y patrones de consumo que existen en el mundo.

Lo anterior permite que nuestro portafolio (PMG) esté preparado para enfrentar caídas y aprovechar crecimiento. Si el mercado sube, participamos igual del crecimiento económico y así hacemos crecer el dinero en el tiempo. En cambio, si se da una caída, invertir en el mercado de EE. UU. permite caernos menos, evitar que las emociones influyan y mantener la inversión.

Así se logra el objetivo de preservar el dinero, poder comprar más activos (como lo hicimos en el 2018 y 2020 y 2022) y, de esa manera, recuperarnos más rápido.

Estamos monitoreando de cerca tus inversiones y si hubiera algún ajuste que hacer, te mantendremos informado para que juntos y de manera oportuna tomemos las mejores decisiones.

Como siempre, quedamos a tu disposición para conversar y resolver cualquier consulta.

Un abrazo,

Nacho, Mario, Gonzalo, Luciana y Jhonatan.

