

El potencial de la Inteligencia Artificial (IA) generativa

27%

Crecimiento anual esperado del mercado de la IA generativa en 10 años hasta 2032¹

\$ 15,7 billones

Contribución al PIB mundial de la IA en 2030², lo que supone más del PIB conjunto de China e India en 2022

45%

De los ingresos mundiales en 2030 provendrán de mejoras productivas y estimulación del consumo gracias al uso de IA³

¹ Fuente: Precedence Research, diciembre 2022. Tasa de crecimiento anual compuesto = 27,02% de 2023 a 2032.

² Fuente: PwC's Global Artificial Intelligence Study: Exploiting the AI Revolution[™], PricewaterhouseCoopers, in USD, by 2030. Junio 2017.

³ Fuente: PwC: <https://www.pwc.com/gx/en/issues/data-and-analytics/publications/artificial-intelligence-study.html>



Estamos empezando a atisbar el potencial de la inteligencia artificial (IA) generativa más allá de los "7 magníficos" y el sector tecnológico

2023: El año de la inteligencia artificial (IA) generativa

La irrupción reciente de la **inteligencia artificial (IA) generativa** es un claro ejemplo de la adopción masiva y rápida de una innovación tecnológica que está teniendo un gran impacto en la sociedad y en todos los sectores económicos¹.

ChatGPT es una herramienta de IA generativa que se ha convertido en el catalizador de esta revolución al facilitar el acceso a esta tecnología disruptiva, si bien existen otras aplicaciones basadas en esta tecnología que permiten que los ordenadores, no sólo generen y procesen lenguaje escrito, sino que también hagan lo mismo con voz, imagen o vídeo.

A diferencia de ciclos de innovación anteriores, esta vez **los gigantes tecnológicos están siendo los beneficiarios iniciales**. En concreto, los rendimientos se están concentrando mayoritariamente en los "7 magníficos", siete empresas de tecnología y medios de comunicación con grandes capitalizaciones bursátiles, en gran parte por su exposición a la IA generativa. **En 2023 los índices relacionados con la inteligencia artificial se revalorizaron de media un 34%** frente a la rentabilidad del índice mundial MSCI World del 21,77% y del índice norteamericano S&P 500 del 24,23%².

A nivel de compañías, el caso más paradigmático es el de **Nvidia**, que domina cerca del 74%³ del mercado de semiconductores y las GPU (unidades de procesamiento de gráficos), que son capaces de llevar a cabo una computación acelerada, fundamental para el entrenamiento de los modelos de inteligencia artificial. Su **capitalización bursátil supera los dos billones de dólares**⁴, y es considerada una de las empresas que podrían verse más beneficiadas por la adopción de esta tecnología⁵.

¿Qué es la IA generativa?

La IA generativa es un término genérico que engloba una forma de aprendizaje automático (*machine Learning*, ML) denominada "aprendizaje profundo". Puede crear contenidos nuevos como texto, imágenes, música, audio y vídeos.

Este tipo de IA ha dado recientemente un gran salto tecnológico en su forma de aprender. La mayoría de los modelos iniciales de ML implicaban aprendizaje supervisado, en el que se necesitaban humanos para clasificar los datos. Por ejemplo, identificar una publicación en redes sociales como "política". Pero los últimos avances de la IA generativa funcionan con aprendizaje no supervisado, en el que el modelo hace sus propias predicciones y cálculos por medio de los datos que se le introducen. Y es que ahora, la máquina ha pasado de ser capaz de identificar un coche en una imagen a crear una imagen de un coche.

Es posible entrenarla para que aprenda lenguaje humano, lenguajes de programación, arte, química, biología o cualquier tema complejo.

¿Por qué es importante la IA generativa?

Las aplicaciones de IA generativa pueden ayudar a reinventar la mayoría de las experiencias y aplicaciones de los clientes, crear nuevas aplicaciones nunca antes vistas y ayudar a los clientes a alcanzar nuevos niveles de productividad.

Según Goldman Sachs⁶, la IA generativa podría impulsar un aumento del 7% (o casi 7 billones de dólares) en el producto interno bruto (PIB) mundial. También anticipan que podría aumentar el crecimiento de la productividad en 1,5 puntos porcentuales en 10 años. Esto, a su vez, elevaría la tasa de crecimiento anual compuesto del beneficio por acción (BPA) del S&P 500 durante los próximos 20 años hasta el 5,4%, frente al 4,9% que supone actualmente su modelo de descuento de dividendos. Y eso apuntaría a un valor del S&P 500 que sería un 9% más alto que el actual.

Algunos de los beneficios de la IA generativa son mejorar las interacciones con los clientes, optimizar los procesos empresariales, mejorar la oferta y aumentar la productividad.

1 Fuente: McKinsey, Agosto 2023: 'The state of AI in 2023: Generative AI's breakout year.'

2 Fuente Bloomberg. Rentabilidad 2023. Índices usados para medir la revalorización media de la inteligencia artificial: Nasdaq Artificial Intelligence Index, Solactive Artificial Intelligence Index y NYSE AI Index.

3 Fuente Factset Revere Industry Classification System (RBICS), febrero 2024.

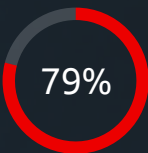
4 Fuente: Bloomberg, 27 febrero 2023.

5 Fuente: Factset, 27/02/2024. Nvidia tiene unas expectativas de crecimiento de beneficios del 31% en un periodo de 3-5 años según estimaciones de analistas.

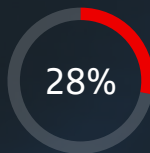
6 Fuente: Goldman Sachs research: Generative IA, abril 2023: <https://www.goldmansachs.com/intelligence/pages/generative-ai-could-raise-global-gdp-by-7-percent.html>

La rápida adopción de la IA generativa

La IA generativa es una de las innovaciones tecnológicas que se ha adoptado más rápidamente, captando el interés mayoritario de la población empresarial: personas de todas las regiones, industrias y generaciones están utilizando IA generativa a nivel laboral. Según encuesta de McKinsey:



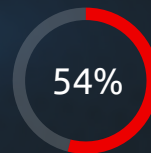
De los encuestados, dicen que han tenido exposición a la IA generativa (en el trabajo o fuera de él).



Dice que el uso de la IA generativa ya está en la agenda de su junta directiva.



De los encuestados esperan que la IA generativa cause cambios significativos o disruptivos en su industria en 3 años.



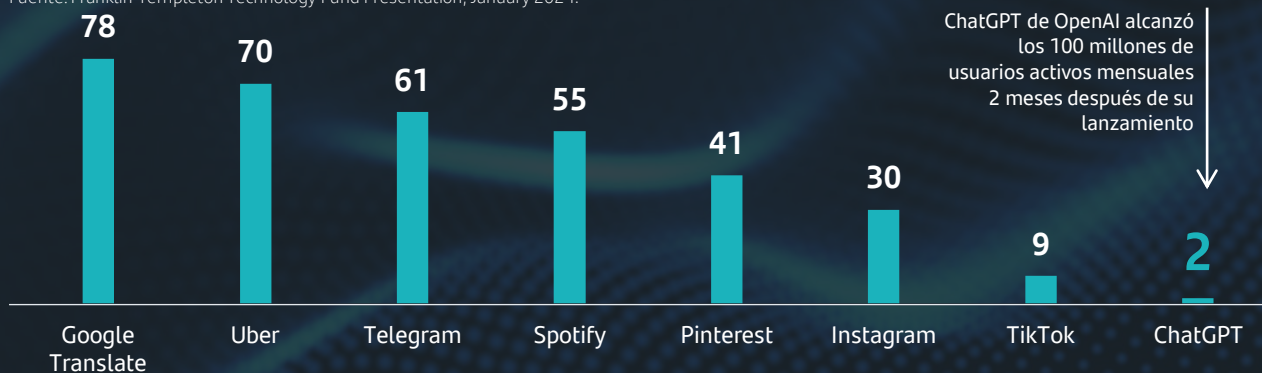
De los usuarios de IA esperan que el mayor beneficio de la IA sea una mayor productividad

Otros beneficios esperados incluyen

- la mejora de la eficiencia (20%)
- la automatización de tareas (15%)
- la mejora de la calidad (8%)
- la reducción de costes (3%)

Meses para llegar a 100M de Usuarios

Fuente: Franklin Templeton Technology Fund Presentation, January 2024.



Beneficios de la IA generativa

Reducción de costes

En promedio, el 42% de los encuestados reportaron reducciones de costes del 10% o mayores debido a la adopción de IA. Las mayores reducciones de costes se dan en operaciones de servicio (54%), marketing y ventas (55%) y fabricación (66%).

Mejora de la oferta

Para los que tienen mejores resultados en IA¹, el objetivo principal de la IA generativa es aumentar el valor de las ofertas mediante la integración de características o conocimientos basados en IA.

Incremento de beneficios

En promedio, el 59% de los encuestados reportó incremento de beneficios de más del 5% debido a la IA, con los mayores aumentos de ingresos en desarrollo de productos/servicios (65%), marketing y ventas (61%) y operaciones de servicio (57%).

Incremento de la productividad

Se espera que la IA generativa proporcione un incremento de productividad en los trabajos de conocimiento, como la redacción de documentos, el resumen de textos, creación de diseños de productos y los chatbots de servicio al cliente.

Nuevas fuentes de ingresos

El 23% de los que tienen mejores resultados en IA¹ cita la creación de nuevos negocios o fuentes de ingresos como el principal objetivo de la IA generativa.

¹ Empresas cuyo EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) provenga más del 20% de inteligencia artificial.

Fuente: McKinsey, Agosto 2023: 'The state of AI in 2023: Generative AI's breakout year'. Encuesta realizada a mediados de abril 2023. La encuesta anual de McKinsey examina el estado actual de la IA, centrándose este año en el aumento de la IA generativa. El informe proporciona información sobre la adopción, los impactos y las perspectivas basándose en una encuesta de 1.684 encuestados globales en sectores que incluyen tecnología, servicios financieros, atención médica, bienes de consumo, energía y más.

Previsiones sobre el futuro de la IA generativa

El futuro exacto de la IA generativa es difícil de predecir, pero es probable que evolucione con rapidez y **creemos que puede convertirse en una pieza clave de la transformación y la innovación impulsadas por la IA**. Se espera observar mejoras en la calidad y diversidad de los contenidos generados, nuevos tipos de modelos generativos y una aplicación más amplia en diversos sectores como la sanidad, las finanzas y el transporte.

Según PwC², los mayores beneficios económicos de la IA se producirán en **China (7 bill. dólares en 2030) y Norteamérica (3,7 bill. dólares)**, lo que equivale a un total de **10,7 billones de dólares** y representa casi el 70% del impacto económico mundial.

Según McKinsey¹, la IA generativa está preparada para desencadenar una poderosa ola de crecimiento de la productividad que probablemente afectará a todas las industrias y **podría agregar hasta 4,4 billones de dólares anuales a la economía global** en los 63 casos de usos estudiados.

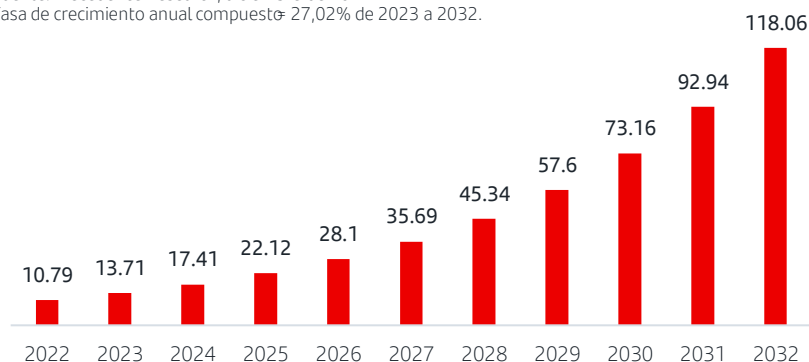
Se prevé que la IA generativa afecte a todas las industrias, si bien 4 funciones empresariales representarán probablemente el 75% del valor anual total que puede ofrecer: **marketing y ventas, operaciones con clientes, ingeniería de software e investigación y desarrollo**¹.

El mercado de la IA generativa podría crecer un 27% anual a lo largo de 10 años

Tamaño del mercado de la IA generativa (de 2023 a 2032, miles de millones de dólares)

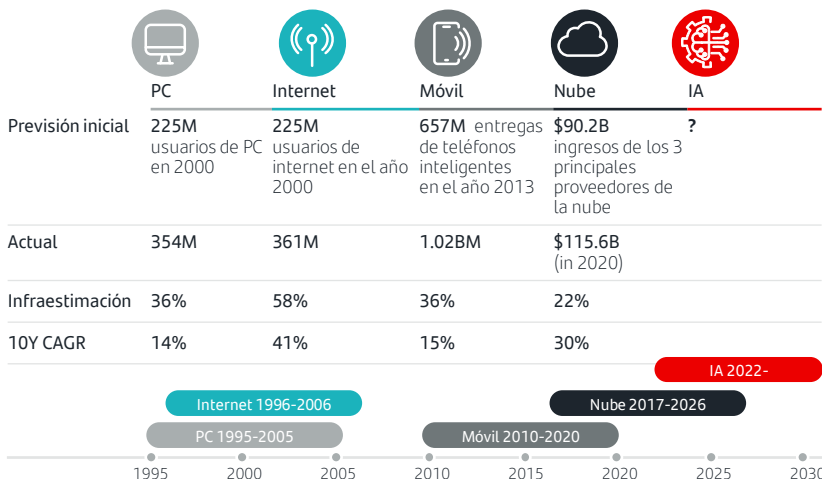
Fuente: Precedence Research, diciembre de 2022.

Tasa de crecimiento anual compuesto: 27,02% de 2023 a 2032.



Todavía la oportunidad de la IA está siendo subestimada en el mercado. Wall Street en promedio subestima la oportunidad de cambio en un 38%:

Fuente: Data ThatCaughy My Eye: Sizing the Impact, Morgan Stanley, enero 2024.



Creemos que la investigación y la selección de valores será clave para aprovechar el potencial de la IA en los diferentes sectores en los próximos años.

1 Fuente: McKinsey, The economic potential of generative AI: The next productivity frontier.

2 Fuente: PwC: Sizing the prize: What's the real value of AI for your business and how can you capitalise?.

Información Legal Importante

El presente informe ha sido preparado por Banco Santander, S.A. ("Santander") con fines exclusivamente informativos y no pretende ser, ni debe ser interpretado como un asesoramiento de inversión, ni es un prospecto u otro material informativo similar. La distribución o puesta a disposición de este material a un cliente o a un tercero no debe considerarse como una prestación u oferta de servicios de asesoramiento en materia de inversiones.

Este material contiene información recopilada de distintas fuentes, como previsiones comerciales, estadísticas, de marketing y económicas, y fuentes de otros tipos. La información de este material también puede haber sido recopilada de terceros, y puede que esta información no haya sido corroborada por Santander y Santander no acepta responsabilidad por dicha información. Cualquier material de terceros (incluidos logotipos y marcas comerciales) ya sea literario (artículos / estudios / informes / etc. o extractos de los mismos) o artístico (fotos / gráficos / dibujos / etc.) incluido en este informe / publicación está registrado a nombre de sus respectivos propietarios y sólo se reproducen de acuerdo con prácticas leales en materia industrial o comercial.

Toda opinión expresada en este material podría diferir o contradecir las opiniones expresadas por otros miembros de Santander. La información contenida en este material es de carácter general y tiene únicamente fines ilustrativos. No se refiere a jurisdicciones concretas y no es en ningún modo aplicable a situaciones o personas específicas. Asimismo, no representa un análisis exhaustivo y formal de los temas tratados ni establece un juicio de interpretación o de valor sobre su alcance, aplicación o viabilidad. Si bien la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por fuentes que Santander considera fiables, la exactitud o integridad de la misma no está garantizada. Santander no asume responsabilidad alguna por el uso que se haga de la información aquí reflejada.

Este informe no constituye una recomendación, oferta o solicitud de compra o venta de activos, servicios, contratos bancarios o de otro tipo, o cualesquiera otros productos de inversión (conjuntamente llamados "Activos Financieros"), y no debe ser considerado como base única para evaluar o valorar los Activos Financieros. Santander no garantiza los pronósticos u opiniones expresados en este informe sobre los mercados o los Activos Financieros, incluyendo en relación a su rendimiento actual y futuro. Cualquier referencia a resultados pasados o presentes no deberá interpretarse como una indicación de los resultados futuros de los mencionados mercados o Activos Financieros. Los Activos Financieros descritos en este informe pueden no ser aptos para su distribución o venta y Santander no garantiza que sean aptos ni estén disponibles en ninguna jurisdicción determinada o para ciertas categorías o tipos de inversores.

Así mismo, este informe no podrá ser ni reproducido entera o parcialmente, ni distribuido, publicado o entregado, bajo ninguna circunstancia, a ninguna persona más allá de a quién el mismo estuviera dirigido.