

# Industria financiera comienza a utilizar inteligencia artificial en la gestión de inversiones

- Algunas administradoras están aplicando algoritmos en un porcentaje de sus portafolios para administrar y definir en qué invertir.
- Experto de Deloitte afirma que, en el caso del *algotrading*, falta robustecer la infraestructura digital y mayor educación financiera.

POR ALEJANDRA RIVERA

Los grandes bancos de inversión, como Goldman Sachs, JP Morgan o Deutsche Bank, hace algunos años usan modelos de datos enriquecidos con Inteligencia Artificial (IA) y *machine learning* para gestionar un porcentaje significativo de sus inversiones. En Chile, la tendencia mundial recién comienza a permear, pero todavía hay que sortear ciertos escollos para su masificación.

El socio Líder Omnia AI Deloitte Chile, Andrés Awnetwant, comenta que la aplicación de la Inteligencia Artificial y de nuevos modelos de datos en la gestión de inversiones se da principalmente en tres ámbitos: en perfilar riesgo y cliente -quién es y sus atributos-; en definir dónde invertir y cómo, lo que se conoce como *algotrading*, y tercero, entender al cliente y sus patrones de consumo para entregarle una oferta de inversión personalizada.

En el caso del *algotrading*, la tendencia es gestionar una parte del portafolio con estas herramientas. "Toda esa venta algorítmica, existe hoy en bancos de inversión en portafolios de mayor riesgo, el que puede llegar a ser un 70% de la transaccionalidad comercial", señala Awnetwant.

Comenta que en general toda la banca estadounidense, de Singapur y Canadá son fuertes en *algotrading*, pero respecto de

su penetración en los portafolios de inversión de mayor riesgo en Chile es "algo minúsculo, no está embebido".

Explica que si bien hay bancos en Chile que usan algoritmos en este ámbito, "lo utilizan como un músculo de apoyo para ciertas inversiones en ciertos portafolios, pero comparado con la penetración en otros países, es muy baja".

La tecnología para aumentar el uso del *algotrading* existe, pero falta sortear brechas de ciberseguridad en la infraestructura tecnológica.

"No se puede hacer *algotrading* si las plataformas no son súper seguras y las de la banca chilena todavía no están en madurez cibersecurity 360, como para poder operar en forma masiva en *algotrading*", advierte.

Y lo segundo, es que debe haber demanda, y aquí es donde entra la educación progresiva y paulatina de la base de clientes. "En general los latinos son muy escépticos para utilizar nuevas tecnologías que puedan sentir como una competencia, como sería el *algotrading*", comenta.

## Itaú predicción de variables

En el caso de Itaú AGF, el gerente general de Itaú AGF, Juan Pablo Araujo, señala que durante los últimos cinco años vienen incorporando herramientas de *machine learning* en el proceso de inversión



CÉSAR CUERVO  
 DIRECTOR DE SOLUCIONES  
 DE SURA INVESTMENT  
 MANAGEMENT



ANDRÉS AWNETWANT  
 SOCIO LÍDER OMNIA AI  
 DELOITTE CHILE



JUAN PABLO ARAUJO  
 GERENTE GENERAL DE  
 ITAÚ AGF

La tecnología para aumentar el uso de *algotrading* existe, pero falta sortear brechas de ciberseguridad en infraestructura tecnológica. "No se puede hacer *algotrading* si las plataformas no son súper seguras" (Andrés Awnetwant, Deloitte)

esenciales en la construcción óptima de un portafolio", dice.

## Análisis predictivo y procesos

El director de Soluciones de Sura Investment Management, César Cuervo, señala que la industria de *asset management* viene en una tendencia hacia el escalamiento de servicios de inversión. En este contexto, se vienen explorando herramientas y algoritmos que permitan analizar e interpretar datos no estructurados como texto y, por otro, "se están dando pasos orientados al desarrollo y entrenamiento de agentes inteligentes que puedan tomar decisiones de inversión, particularmente dentro del campo de *reinforcement learning* (aprendizaje por refuerzo)", dice.

Cuervo comenta que en el caso de Sura IM, hace algunos años usan algoritmos de *machine learning* para sacar partido a los datos disponibles, encontrar patrones y generar conocimiento, "no sólo desde el análisis predictivo, sino también para automatizar procesos y reducir carga operativa".

Entre sus aplicaciones, están los procesos de *asset allocation* (asignación de activos), análisis de factores, estimación de variables, selección de vehículos de inversión y simulación de escenarios de retornos de activos, los que aplican a los fondos balanceados, multiactivos e internacionales. "Por ejemplo, utilizamos el *clustering* (agrupación) para clasificar las observaciones de variables, macro y de mercado en grupos e identificar los activos con mejores rendimientos dentro del universo definido, finalizando con el portafolio recomendado y que busque generar un retorno por sobre un portafolio balanceado", señala Cuervo.

nes, principalmente en análisis y predicción de variables financieras y económicas y en potenciar los algoritmos usados en la construcción de portafolios.

Comenta que usan distintos algoritmos, por ejemplo, para estimar y clasificar factores que podrían tener información predictiva sobre variables macrofinancieras -como tipos de cambio, tasas de interés, valorización de instrumentos financieros-, analizar dinámicas de cambios de regímenes macroeconómicos y financieros, o reducir el impacto de los datos ruidosos para extraer las señales de información.

Araujo señala que el uso de estos algoritmos -que no son *algotrading*- tiene como objetivo ayudar a procesar información, cómo un complemento para apoyar la toma de decisiones del proceso de inversión.

"De esta manera podemos mejorar nuestras estimaciones de premios, retornos esperados, dislocaciones en los precios, y covarianzas de los distintos activos que conforman un portafolio, *inputs*