

Una perspectiva de inversión:

## AUMENTAR, QUE NO SUSTITUIR, LA INTELIGENCIA DE INVERSIÓN HUMANA

Si bien la IA es una poderosa herramienta de análisis de datos, carece de «inteligencia general» para ser algo más. Entrevista con James Waters, Científico de Datos Sénior.

---

### LECTURA RÁPIDA

- ▶ Gracias al enorme aumento del volumen de datos y las capacidades de computación, es posible obtener una ventaja de inversión a través de una interpretación más rápida y efectiva de la información.
- ▶ Columbia Threadneedle Investments pone las capacidades de computación a disposición de los gestores de carteras, lo que les permite analizar datos no estructurados para obtener un mejor entendimiento de la suerte que correrá un negocio.
- ▶ La IA es solo una herramienta en el arsenal de análisis de datos, aunque se trata de una herramienta poderosa.
- ▶ En el ámbito del análisis de inversión, la posibilidad de que la inteligencia de una máquina sustituya, en lugar de aumentar, la inteligencia humana resulta más bien remota.





**James Waters**  
Científico de Datos Sénior

Cuando gestionamos dinero, el conocimiento es todo. En una era caracterizada por la información instantánea y la regulación de los informes corporativos, resulta poco probable obtener una ventaja de inversión a través del descubrimiento de algún aspecto sobre un negocio o sobre la economía antes que el mercado. Ahora bien, el enorme aumento actual del volumen de datos y las capacidades de computación ha permitido obtener dicha ventaja de inversión a través de una interpretación más rápida y efectiva de la información.

Dado que la actividad humana está generando vastas cantidades de datos, la extracción de datos importantes y la identificación de patrones de información pueden arrojar luz sobre determinadas tendencias, como el cambiante sentimiento hacia un título o el comportamiento de los consumidores. Esto se logra a través de varias formas de análisis de datos, de las cuales las más avanzadas son el aprendizaje cognitivo y las capacidades de resolución de problemas de la inteligencia artificial.

Columbia Threadneedle Investments adopta un enfoque específico a este respecto, con arreglo a su ADN como sociedad gestora activa. En efecto, pone las capacidades de computación a disposición de sus gestores de carteras, lo que les permite analizar datos no estructurados para obtener un mejor entendimiento de la suerte que correrá un negocio. Hace casi tres años, estableció un equipo de ciencia de datos dedicado no solo a la recopilación de datos de manera más efectiva, sino también a la búsqueda de nuevas ideas. La IA es solo una herramienta en su arsenal, aunque se trata de una herramienta poderosa para identificar patrones y anomalías.



La información que recopilamos, también a través de la IA, aporta nuevas apreciaciones que ayudan al equipo a formular ideas de inversión. Nuestro enfoque de inversión sigue siendo el mismo. No obstante, el análisis de datos permite a nuestros equipos de inversión adquirir más conocimientos de manera más eficaz »





Hemos utilizado el procesamiento del lenguaje natural (PLN) para el análisis del sentimiento, en un esfuerzo por deducir los cambios en el sentimiento de los consumidores con respecto a las diferentes marcas a partir de datos de las redes sociales. Esto ofrece a nuestros analistas más información sobre los sectores y las compañías que cubren. A su vez, esto puede aportar (o no) información que podría influir en sus recomendaciones. Se trata de otra fuente de información a la que pueden recurrir los analistas >>

La forma en la que una sociedad gestora de activos decide cómo utilizar la IA depende de su estilo de inversión. En Columbia Threadneedle Investments, la IA recibe el nombre de «inteligencia aumentada», al utilizarse como una fuente de información adicional que ayuda a los gestores de carteras a tomar decisiones de inversión. Si bien la IA (especialmente, el aprendizaje automático) ha evolucionado con rapidez en ámbitos como el procesamiento del lenguaje natural y el reconocimiento de imágenes, carece de la «inteligencia general» humana que se necesita para comprender la naturaleza global de una compañía.

James Waters, Científico de Datos Sénior de Columbia Threadneedle Investments explica este enfoque: «Contamos con un equipo de ciencia de datos en nuestro grupo de inversión que ayuda a extraer información de fuentes de datos, especialmente información que a los propios analistas les resulta difícil manipular, por ejemplo, series de datos no estructuradas o largas. También desarrollamos procesos para extraer información de manera más eficiente, de modo que los analistas disponen de más tiempo para centrarse en el análisis, en lugar de en la recopilación de datos.

«La información que recopilamos, también a través de la IA, aporta nuevas apreciaciones que ayudan al equipo a formular ideas de inversión. Nuestro enfoque de inversión sigue siendo el mismo. No obstante, el análisis de datos permite a nuestros equipos de inversión adquirir más conocimientos de manera más eficaz».



Esta forma de utilizar la IA, como parte de un arsenal de herramientas de análisis de datos, refleja la naturaleza de Columbia Threadneedle Investments como sociedad gestora activa, donde los gestores de carteras recurren al análisis fundamental para identificar compañías de crecimiento de elevada calidad. En una sociedad gestora de activos que esté más especializada en el análisis cuantitativo, la IA podría ocupar un lugar más central en el proceso de toma de decisiones de inversión.

Waters ofrece varios ejemplos de cómo ha utilizado la IA para ayudar a los gestores de carteras. Por ejemplo, se ha recurrido al procesamiento del lenguaje natural (PLN), una rama del aprendizaje automático, para ayudar a identificar los cambios en el sentimiento hacia las compañías a partir de información de las redes sociales o declaraciones de estados financieros.

«Hemos utilizado el PLN para el análisis del sentimiento, en un esfuerzo por deducir los cambios en el sentimiento de los consumidores con respecto a las diferentes marcas a partir de datos de las redes sociales», afirma Waters. «Esto ofrece a nuestros analistas más información sobre los sectores y las compañías que cubren. A su vez, esto puede aportar (o no) información que podría influir en sus recomendaciones. Se trata de otra fuente de información a la que pueden recurrir los analistas».



Esta forma de utilizar la IA, como parte de un arsenal de herramientas de análisis de datos, refleja la naturaleza de Columbia Threadneedle Investments como sociedad gestora activa »





Conforme los analistas se familiarizan con estas herramientas, técnicas y sus eficiencias, resultará cada vez más importante que las tengan en cuenta »»

Más allá de los análisis de inversión, Columbia Threadneedle Investments utiliza la IA para mejorar la construcción de la cartera, mediante algoritmos de optimización.

Ahora bien, en el ámbito del análisis de inversión, la posibilidad de que la inteligencia de una máquina sustituya, en lugar de aumentar, la inteligencia humana resulta más bien remota. La IA sigue siendo tan solo una herramienta en el arsenal de la ciencia de datos.

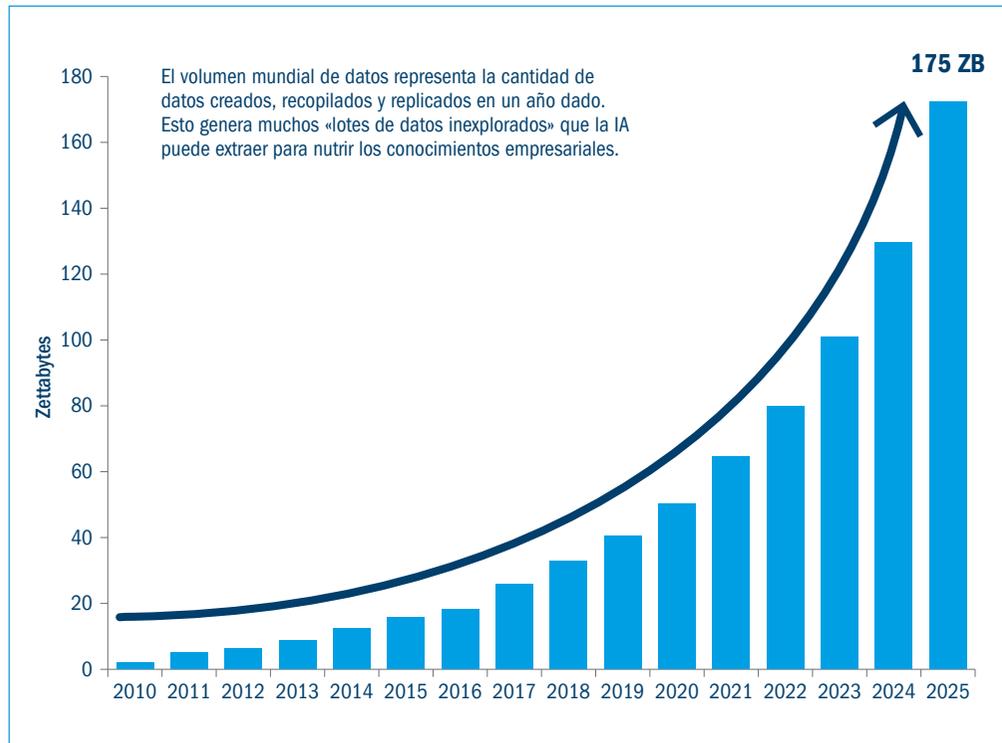
En efecto, en Columbia Threadneedle Investments, son precisamente los gestores de carteras y los analistas de inversiones quienes deciden el uso de la IA, y la utilizan como ayuda para evaluar la ventaja competitiva de una compañía, así como los cambios en el sentimiento hacia el título o sus productos.

A medida que los ordenadores obtienen una potencia sustancialmente superior y la cantidad de datos aumenta exponencialmente, la importancia de la ciencia de datos en el mundo de la inversión no hará sino crecer. ¿Significa esto que los equipos de gestión de carteras recurrirán cada vez más a la IA para el análisis de patrones?

Conforme los analistas se familiarizan con estas herramientas, técnicas y sus eficiencias, resultará cada vez más importante que las tengan en cuenta», comenta Waters. «Las técnicas son impresionantes, pero lo que más asombra es el volumen de datos. Todo el mundo está entusiasmado con el aprendizaje automático y la IA, pero la cantidad y la calidad de los datos es lo que marca la diferencia».



### Crecimiento anual del volumen mundial de datos



Fuente: «Data Age 2025», estudio patrocinado por Seagate con datos de IDC Global DataSphere, noviembre de 2018.

### Biografía de James Waters

James Waters recaló en las filas de Columbia Threadneedle Investments en octubre de 2012 como miembro del equipo de renta fija.

En 2018, se unió formalmente al recién creado equipo de ciencia de datos en calidad de Científico de Datos Sénior.

Antes de unirse a la compañía, Waters trabajó en Goldman Sachs Asset Management, primero en el equipo de tecnología y después en el grupo de renta fija.

Cuenta con un máster en Matemáticas y un máster en Informática, así como una licenciatura en Ciencias Actuariales.



Si desea más información, visite  
**columbiathreadneedle.com**



**Información importante: Exclusivamente para uso de inversores profesionales y/o cualificados (no debe entregarse a clientes particulares ni emplearse con ellos).** Este documento contiene información publicitaria. Este documento se ofrece exclusivamente con fines informativos y no debe considerarse representativo de ninguna inversión en particular. No debe interpretarse ni como una oferta o una invitación para la compraventa de cualquier título u otro instrumento financiero, ni para prestar asesoramiento o servicios de inversión. **Invertir implica un riesgo, incluyendo el riesgo de pérdida de capital. Su capital está sujeto a riesgos.** El riesgo de mercado puede afectar a un emisor, un sector económico o una industria en concreto o al mercado en su conjunto. El valor de las inversiones no está garantizado y, por lo tanto, los inversores podrían no recuperar el importe inicialmente invertido. **La inversión internacional conlleva ciertos riesgos y volatilidad por la posible inestabilidad política, económica o cambiaria, así como por las diferentes normas financieras y contables. Los valores que se incluyen aquí obedecen exclusivamente a fines ilustrativos, están sujetos a cambios y no deben interpretarse como una recomendación de compra o venta. Los valores que se mencionan pueden o no resultar rentables.** Las opiniones se expresan en la fecha indicada, pueden verse alteradas con arreglo a la evolución de la coyuntura del mercado u otras condiciones y pueden diferir de las opiniones ofrecidas por otras entidades asociadas o afiliadas de Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Las decisiones de inversión o las inversiones efectivamente realizadas por Columbia Threadneedle y sus filiales, ya sea por cuenta propia o en nombre de los clientes, podrían no reflejar necesariamente las opiniones expresadas. Esta información no tiene como finalidad prestar asesoramiento de inversión y no tiene en cuenta las circunstancias específicas de los inversores. Las decisiones de inversión deben adoptarse siempre en función de las necesidades financieras, los objetivos, las metas, el horizonte temporal y la tolerancia al riesgo del inversor en cuestión. Las clases de activos descritas podrían no resultar adecuadas para todos los inversores. **La rentabilidad histórica no garantiza los resultados futuros y ninguna previsión debe considerarse garantía de rentabilidad.** La información y las opiniones proporcionadas por terceros han sido recabadas de fuentes consideradas fidedignas, aunque no se puede garantizar ni su exactitud ni su integridad. Ni este documento ni su contenido han sido revisados por ninguna autoridad reguladora.

**En Australia:** Publicado por Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited [«TIS»], ARBN 600 027 414. TIS está exenta del requisito de contar con una licencia australiana de servicios financieros en virtud de la Ley australiana de sociedades (*Corporations Act*) y se fundamenta en lo dispuesto por la normativa Class Order 03/1102 relativa a la prestación de servicios financieros y de comercialización a los clientes mayoristas australianos, tal y como se define este término en la sección 761G de la Ley de sociedades de 2001. TIS está regulada en Singapur (número de registro: 201101559W) por la Autoridad Monetaria de Singapur (Monetary Authority of Singapore) de conformidad con la Ley de valores y futuros (*Securities and Futures Act*) (Capítulo 289), que difiere de la legislación australiana.

**En Singapur:** Publicado por Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07, Winsland House 1, Singapur 239519, entidad regulada en Singapur por la Autoridad Monetaria de Singapur (Monetary Authority of Singapore) de conformidad con la Ley de valores y futuros (*Securities and Futures Act*) (Capítulo 289). Número de registro: 201101559W. Este documento no ha sido revisado por la Autoridad Monetaria de Singapur.

**En Hong Kong:** Publicado por Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited 天利投資管理香港有限公司. Unit 3004, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hong Kong, firma autorizada por la Comisión de Valores Mobiliarios y Futuros de Hong Kong («SFC») para desarrollar actividades reguladas incluidas en el epígrafe 1 (CE:AQA779). Sociedad registrada en Hong Kong conforme a la Ordenanza de Sociedades (Capítulo 622) con el n.º 1173058.

**En Estados Unidos:** Productos de inversión ofrecidos a través de Columbia Management Investment Distributors, Inc., miembro de la FINRA. Servicios de asesoramiento proporcionados por Columbia Management Investment Advisers, LLC. En su conjunto, estas entidades se conocen como Columbia Management.

**En la región EMEA:** Publicado por Threadneedle Asset Management Limited. Registrada en Inglaterra y Gales con el número 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londres EC4N 6AG, Reino Unido. Autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). Este documento lo distribuye Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, sociedad regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái (DFSA). Para distribuidores: Este documento ha sido concebido para ofrecer a los distribuidores información sobre los productos y servicios del Grupo y no está destinado a su posterior divulgación. Para clientes institucionales: La información contenida en este documento no constituye asesoramiento financiero alguno, y está dirigida exclusivamente a personas con el conocimiento adecuado en materia de inversión, que satisfagan los criterios normativos para ser considerados Clientes Profesionales o Contrapartes de Mercado; ninguna otra persona deberá actuar sobre la base de esta información. **Columbia Threadneedle Investments es el nombre comercial en todo el mundo del grupo de sociedades Columbia y Threadneedle.**  
**columbiathreadneedle.com**

09.20 | J30244 | APAC/EMEA: 3202472 | Estados Unidos: 3231271