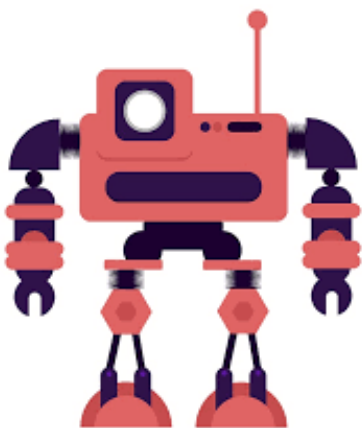


## El avance de los “robo pension-advisors”

El acceso a un asesoramiento financiero apropiado en la gestión de los ahorros para la jubilación está ganando relevancia como complemento a los sistemas de pensiones públicos. La transformación tecnológica financiera que plantean los “*robo-advisor*” supone una alternativa para obtener ayuda en inversión de ahorros para la jubilación.



Estas plataformas de servicios automatizados en administración de carteras ya gestionan a escala mundial cerca del billón de dólares en activos<sup>1</sup> y su mayor crecimiento se está produciendo en la gestión de fondos de pensiones.

Estos “*robo pension-advisors*” utilizan la inteligencia artificial para gestionar fondos de pensiones a través de reglas

<sup>1</sup> BI Intelligence, (2017). “The Evolution of Robo- Advising: How automated investment products are disrupting and enhancing the wealth management industry”.

algorítmicas, con la consiguiente reducción de costes y comisiones. La OCDE estima que las comisiones de estos gestores automatizados son cercanas al 1%<sup>2</sup>, inferiores a las de los tradicionales fondos de inversión y/o pensiones no automatizados.



En cualquier caso, es importante que exista un equilibrio entre el mayor nivel de automatización que implica el *robo-advisory* y el suficiente nivel de comprensión de los futuros pensionistas acerca de la gestión automatizada. Es por ello que los reguladores exigen que estas plataformas cumplan con la normativa en materia de gestión de patrimonios. En España, por ejemplo, la CNMV<sup>3</sup> requiere que las empresas que ofrezcan servicios de “*robo pension-*

<sup>2</sup> OCDE (2017). Robo-Advice for Pensions

<sup>3</sup> CNMV (2018). Preguntas y Respuestas dirigidas a empresas FinTech sobre actividades y servicios que pueden tener relación con la CNMV.



*advisor*” tengan una ficha de empresa de servicios de inversión similar a la de las sociedades y agencias de valores que ya operan en el mercado. Y, ligado a ello, las garantías informativas necesarias.

Aunque su difusión está más extendida en Reino Unido y Estados Unidos -este último con los “Planes de Pensiones Individuales Robotizados” (IRAs, por sus siglas en inglés)-, en España comienzan a ser una alternativa. Ya existen algunos de estos “*robo pension-advisor*” como Indexa Capital y Finizens.