

WSJ

CONTENIDO LICENCIADO POR
 THE WALL STREET JOURNAL

ALEXANDER OSIPOVICH
 The Wall Street Journal

LONDRES.— La ventaja de Alex Gerko como operador proviene de una supercomputadora que funciona con energía geotérmica en Islandia.

Años antes de que ChatGPT se convirtiera en un nombre muy conocido, su firma de operaciones, XTX Markets, creó un sistema de inteligencia artificial (IA) centrado directamente en un objetivo: ganar dinero.

Esta osada apuesta por la IA ha hecho que XTX sea uno de los participantes más rentables del mundo reservado de las operaciones algorítmicas y ha convertido a Gerko, de 46 años, en una de las personas más ricas de Gran Bretaña, con una fortuna estimada en US\$ 12 mil millones.

Ahora, está doblando la apuesta. Este año, XTX está determinada a iniciar operaciones en el primero de cinco centros de datos planificados en Finlandia, expandiendo la capacidad de la firma para procesar enormes cantidades de datos financieros y preparar modelos para pronosticar los movimientos de precios.

XTX está construyendo el complejo de más de US\$ 1 mil millones, en vez de arrendar potencia computacional, que es el enfoque más habitual en finanzas. La idea es asegurar que XTX pueda seguir capacitando sus modelos en forma económica, al mismo tiempo que el auge de la IA consume cada vez más capacidad de los centros de datos en todo el mundo.

El proyecto también tiene como objetivo establecer una ventaja competitiva más amplia en torno al negocio de XTX, mientras los competidores persiguen sus propias estrategias basadas en la IA. A principios de este mes, Jane Street invirtió US\$ 1 mil millones en CoreWeave y firmó un acuerdo de US\$ 6 mil millones para utilizar la infraestructura de IA de la compañía. Otras empresas también están gastando grandes sumas en potencia computacional para perfeccionar sus habilidades en trading cuantitativo.

Esta es una nueva carrera armamentista para una industria sumamente competitiva. Hace años, las empresas de comercio electrónico luchaban por construir las redes más rápidas de microondas para poder ejecutar

Tiene una fortuna estimada en US\$ 12 mil millones:

El multimillonario genio de las matemáticas que convirtió la IA en una máquina de imprimir dinero

XTX Markets de Alex Gerko utiliza chips de Nvidia y el "aprendizaje profundo" para pronosticar los movimientos de precios.



Alex Gerko fundó XTX en 2015.

operaciones en milisegundos. Ahora, limitadas por los tratados de física para obtener nuevas ventajas de velocidad significativas, las empresas están luchando por ser más inteligentes.

Gerko estuvo a la vanguardia del movimiento de la industria hacia la IA. Desde hace tiempo, ha menoscabado lo que considera una derrochadora carrera de velocidad de suma cero de trading de alta frecuencia. XTX ha hecho gestiones en pro de reductores de velocidad —minúsculos retrasos para obstruir a los operadores ultrarrápidos— lo que ha irritado a algunos competidores.

"Todas estas firmas de trading de alta frecuencia... están tratando de superarse entre ellas volviéndose cada vez más rápidas", señaló Gerko en una conversación con estudiantes en 2019, según un video al que tuvo acceso The Wall Street Journal. "Decidimos que simplemente no somos parte de este juego".

Gerko a menudo publica observaciones agudas en LinkedIn sobre los competidores de XTX,



XTX está construyendo un complejo de centros de datos en Finlandia. Se prevé que la primera de las cinco instalaciones entre en funcionamiento a finales de este año.

lo que lo vuelve una figura inusualmente resonante en el mundo secreto de los operadores computarizados.

El año pasado, después de que autoridades reguladoras indias acusaran a Jane Street de manipulación del mercado, Gerko analizó minuciosamente el caso en publicaciones en LinkedIn: "Al parecer todo esto huele muy mal", escribió. Jane Street ha negado las acusaciones.

Gerko nació en Moscú, en la era soviética, asistió a una escuela de estudiantes superdotados en matemáticas antes de obtener un doctorado en esta materia. Empezó su carrera como operador en Deutsche Bank.

Se trasladó a Londres a principios de la década de 2000 y fundó XTX en 2015, cuyo nombre corresponde a una fórmula matemática. Ahora tiene pasaporte británico. Crítico de la guerra de Vladimir Putin en Ucrania, re-

nunció a su ciudadanía rusa en 2022.

Al año siguiente, Gerko ocupó el primer lugar de la clasificación anual del Sunday Times de los mayores contribuyentes de Gran Bretaña. Como filántropo, ha respaldado la investigación astronómica y la enseñanza de las matemáticas.

Uno de sus proyectos preferidos, la Escuela de Matemáticas 1729, va a empezar a funcionar en Londres en septiembre. Orientada hacia niños buenos para las matemáticas, se llama así por el número de Hardy-Ramanujan, el número más pequeño que se puede expresar como la suma de cubos perfectos en diferentes formas:

$$1729 = 9^3 + 10^3 = 1^3 + 12^3$$

"Seguí interesado en la enseñanza de las matemáticas porque este era el camino para pasar, por ejemplo, de un medio de escasos recursos a una carrera

muy lucrativa", manifestó Gerko al WSJ en 2023.

XTX se ubica en el llamado Knowledge Quarter de Londres, cerca de compañías tecnológicas como Google y Meta Platforms. En sus oficinas hay una réplica del módulo de mando del Apolo II y una máquina de codificación Enigma auténtica de 1943; el dispositivo alemán que fue descifrado por decodificadores aliados, entre ellos el célebre matemático británico Alan Turing.

Ninguno de los empleados de XTX es operador en el sentido convencional, que decide qué activos comprar o vender. En cambio, supervisan una serie de algoritmos que dependen de modelos de "aprendizaje profundo" que predicen movimientos de precios que pueden ocurrir dentro de milisegundos, minutos u horas.

El aprendizaje profundo es una forma de IA que utiliza ca-

pas de redes neuronales —programas de computación que imitan estructuras en el cerebro— para resolver problemas complejos.

Algunas operaciones de XTX implican creación de mercado, la estrategia de estar preparado para comprar o vender un activo y obtener un margen entre el precio de compra y el de venta. Otras operaciones implican identificar desviaciones de los patrones estándar del mercado y apostar a que los precios volverán a la normalidad.

En general, la firma negocia un promedio de US\$ 250 mil millones diarios en acciones, bonos, divisas, derivados y criptomonedas. Hace poco se expandió hacia el comercio de electricidad, según personas cercanas a XTX.

Para capacitar sus modelos, la firma ha acumulado 25 mil chips de IA, principalmente de Nvidia. Su nuevo centro de datos en Finlandia es del tamaño de tres campos de fútbol americano, mientras que una segunda instalación al lado está casi terminada y se espera que empiece a funcionar en 2027. La ubicación nórdica del sitio ayuda a evitar que los sistemas se calienten en exceso.

"El enfoque que al parecer están adoptando es, en cierto modo, una gran apuesta arriesgada por el aprendizaje profundo", señaló Agustín Lebron, investigador sénior de EquiLibre Technologies, una firma de comercio en Praga.

El año pasado, los ingresos del negocio en el Reino Unido de XTX aumentaron un 44%, alcanzando los US\$ 5.300 millones, según muestran los informes de la compañía. Las ganancias subieron un 33%, hasta alcanzar los US\$ 2.300 millones. Esas cifras no incluyen la unidad en Singapur de la firma, cuyos informes financieros de 2025 aún no están disponibles, y la que anteriormente obtuvo una cantidad de ingresos similar a la de las operaciones en el Reino Unido.

Si bien los competidores como Citadel Securities y Jane Street ganan más dinero, XTX es más eficiente, con cerca de 250 empleados en vez de miles.

XTX no tiene inversionistas externos, lo que significa que las ganancias fluyen hacia un grupo pequeño de socios; sobre todo Gerko, quien posee al menos un 75% de la firma, según muestran los informes.

Exempleados aseguran que Gerko es un gerente exigente, participativo. Está omnipresente en los canales de Slack de XTX, donde su avatar era anteriormente una gigantesca cabeza flotante de "Rick and Morty", la serie animada de ciencia ficción, según personas al tanto del tema.

Hace poco, cambió el avatar a Thanos, el supervillano cósmico de las películas "Los Vengadores".

Artículo traducido del inglés por "El Mercurio".

