

## Noticias/Research del trimestre

La Newsletter de Abril de 2026 trató sobre cómo seguir el paso a la IA (con referentes en ella, alejándonos de titulares y centrándonos en contenido) y se incidió en que 2026 será un año de integración de la IA en distintos procesos cuyo éxito se determinará según lo significativa que sea para la economía de las organizaciones, también se puso en valor algunos casos de uso enfocados en el crimen financiero.

Esta newsletter se centrará en las nuevas competencias obligatorias de los analistas financieros, herramientas de IA para amplificar su labor, así como el Venture Capital y la Inteligencia artificial.

Al analista se le solicita ser un profesional híbrido, con conocimientos de IA (supervisor del algoritmo, auditor de modelos), conocimientos de la regulación, con rigor analítico, protegiendo al inversor así como garante ético de las decisiones de inversión, pudiendo decir que la IA no sustituye al analista si no que lo amplifica.

### 1- Para supervisar el algoritmo.

El analista debe ser capaz de responder a preguntas como: cómo se ha entrenado, qué datos consumen, qué métricas determinan su calidad y dónde puede fallar el algoritmo.

### 2- Auditar el modelo.

El analista debe ser capaz de detectar sesgos en datasets (sesgos históricos, sesgos de representación...); explicar de manera entendible como el algoritmo hace predicciones o decisiones- Explicabilidad; documentar riesgos algorítmicos. Convirtiéndose en una extensión del rol tradicional de validación de modelos.

### 3- Regulación.

Sobre la regulación en IA destacar que desde el 2 de Agosto de 2026 AI Act de Europa todos los sistemas denominados de alto riesgo (eg. Sistemas de selección de personal, sistemas de evaluación de crédito, sistemas biométricos, o de explotación de infraestructuras críticas como la energía o el transporte) deben cumplir con gestión de riesgos, gobernanza de datos, documentación técnica, ciberseguridad y supervisión humana.

### 4- Rigor analítico.

Siendo capaz el analista de cuestionar los resultados, validar fuentes de datos, contrastar hipótesis o detectar inconsistencias.

### 5- Protección del inversor y ética

Código de buenas practicas en materia de gobernanza y ética aplicada a la Inteligencia Artificial en gestión y distribución de activos.

## Artículo de opinión

### **El Venture Capital y la Inteligencia Artificial. Y viceversa.**

¿Quién no se ha sorprendido, o incluso emocionado, al ver las capacidades actuales de la Inteligencia Artificial y su rápido desarrollo? ¿Quién no se ha asustado al pensar, entre otros, en la posible destrucción de empleo en el corto plazo que puede conllevar? Y, sobre todo, ¿quién sabe cómo va a cambiar nuestro entorno profesional y personal por la influencia de esta tecnología en los próximos años?

Esta última pregunta es de vital importancia, y en particular para un inversor especialista en empresas incipientes y en nuevas tecnologías como es el Venture Capital. Lo cierto es que, gracias a la IA, el coste de crear empresas está cayendo drásticamente. Y aumentando su replicabilidad. Desde programación, por supuesto, hasta atención al cliente, pasando por diseño, marketing y cada día más áreas de la actividad empresarial. Esto podría ser buena noticia para los emprendedores, que podrán crear y desarrollar sus Startups con menor inversión, pero enfrentándose eso sí a mayor competencia, aunque no tiene por qué ser necesariamente una buena noticia para los inversores.

Cuando la tecnología se democratiza y construir una empresa es cada vez más barato, ¿cómo tiene que adaptarse el inversor? Si la IA cambia la economía de las Startups, ¿debería cambiar la economía de los fondos de Venture Capital?

La estructura clásica de un fondo de Venture Capital consiste en un periodo de inversión de 4-6 años, durante el que se invierte en empresas jóvenes y ambiciosas que necesitan recursos, y un periodo de desinversión de otros 4-6 años, durante el que maduran y se buscan compradores estratégicos para su venta. Los fondos cuentan así con un periodo de 6 a 10 años desde su primera

inversión en una empresa, que normalmente acompañan de varias inversiones de seguimiento en las mejores participadas, en el que las empresas construyen un producto, equipo, red de clientes y relaciones. Una cultura. Un periodo considerado mínimo necesario para crear valor y demostrar un crecimiento en facturación y beneficios que permita vender la empresa, o al menos la participación del fondo de Venture Capital, a una valoración significativamente superior a la valoración a la que se invirtió inicialmente.

Pero si hay más replicabilidad y más competencia gracias a un menor coste, las empresas pueden volverse más efímeras. Pueden crecer muy rápido con pocos recursos, pero otros emprendedores querrán aprovechar la oportunidad, y cada vez lo podrán hacer con mayor rapidez y a menor coste, lo que reducirá el tamaño de la oportunidad de mercado por empresa. Mantengamos en mente que sigue sin haber más clientes, es decir humanos o empresas pertenecientes a humanos que compren productos o servicios. La innovación genera monopolios temporales y beneficios extraordinarios, pero esos beneficios atraen imitadores que terminan erosionándolos. Este es el concepto de “destrucción creativa” promulgado por economistas neoclásicos como Joseph Schumpeter. Y la IA no lo va a cambiar... lo acelera y potencia.

En este contexto, dos aspectos fundamentales de la estructura de los fondos de Venture Capital pueden verse alterados: el tamaño y la duración. No siendo necesaria una inversión tan importante en los inicios de la empresa ni en su desarrollo, los fondos de gran envergadura dejan de ser tan necesarios.

Puede resultar difícil desplegar capital de manera eficiente y con expectativas de alta rentabilidad en empresas que necesitan poco dinero o que operan en mercados muy saturados. O que pueden saturarse pronto, gracias precisamente a la IA. El dinero gestionado

es sin embargo el principal driver del negocio de los fondos, ya que cobran una comisión de gestión sobre este dinero, por lo que muchos mega-fondos deberían reducir drásticamente su envergadura, lo cuál es siempre difícil.

En cuanto a la duración, posiblemente estructuras de 8-10 años dejen de tener sentido para un número significativo de inversiones en Startups. La naturaleza más efímera de las oportunidades, pero de gran rentabilidad potencial en el corto plazo, podría animar al lanzamiento de acuerdos y estructuras de inversión con los que maximizar reparto de beneficios en el corto y medio plazos, tipo “Revenue-Based Financing”. Así, se podrían desplegar estructuras que simplemente cedan al inversor parte de los ingresos o beneficios de la empresa durante un tiempo, y dentro de unos límites, que permitan alinear la naturaleza de las empresas con la de los fondos y el valor que esta relación puede permitir crear y capturar.

En cualquier caso, algo está cambiando... y no sólo debemos adaptar nuestros análisis y entender los riesgos y oportunidades a los que se enfrentan nuevos proyectos empresariales, estén o no basadas en IA sus propuestas de valor.

Debemos adaptar nuestras estructuras de inversión para sacar el máximo provecho de la relación empresario-inversor, que seguirá siendo tan necesaria y humana como la curiosidad o la ambición.

Y si en algo somos buenos los humanos es precisamente en saber adaptarnos.

### Casos de uso o compañía a comentar

**Análisis documental y NLP financiero:** Lectura automática de informes corporativos, extracción de sentimiento, detección de cambios relevantes y análisis de noticias en tiempo real.

- **Kensho (S&P Global)** — IA para análisis de eventos, NLP financiero y escenarios macro.
- **AlphaSense** — IA para research corporativo, lectura de informes y análisis sectorial.
- **Numerai** — Hedge fund basado en modelos de IA crowdsourced.

**Generación de indicadores macro en tiempo real:** Modelos que detectan cambios estructurales antes que los datos oficiales.

- **QuantCube** — indicadores macro en tiempo real.
- **Predata** — señales de riesgo geopolítico basadas en comportamiento digital.
- **RavenPack** — análisis de sentimiento macro y eventos globales.

**Optimización de carteras y asset allocation:** optimización de carteras con restricciones complejas, rebalanceo automático, modelos de riesgo no lineal o simulación de miles de escenarios.

- **Scalable Capital** — control de riesgo algorítmico.
- **Wealthfront** — asignación dinámica y cash management.
- **StashAway** — modelo ERA basado en riesgo macroeconómico

**Detección de anomalías y riesgos emergentes:** riesgos de liquidez de activos ilíquidos, cambios bruscos en correlaciones, detección de manipulación del mercado o señales de estrés por sector o país.

- **MindBridge AI** — anomalías contables y financieras.
- **Ayasdi** — detección de patrones complejos en datos financieros.
- **Behavox** — supervisión de comunicaciones para detectar riesgos internos.