

## **MACHINE LEARNING EN FINANZAS: ¿LA NUEVA BRÚJULA?**

Machine Learning no viene a reemplazarnos, sino a desafiarnos a ser mejores. Nos obliga a ser más críticos, más analíticos y a aprender un nuevo lenguaje (literal y figurativamente). La brújula nunca sustituirá al navegante, pero juntos pueden llegar a destinos antes inalcanzables.

Por Joaquín Aguirre, CFA.

En la era digital, el Machine Learning (ML) ha dejado de ser un concepto reservado para los tecnólogos y ha irrumpido en el mundo de las finanzas con fuerza. Aunque no es una receta mágica, el potencial de esta herramienta para revolucionar la forma en que analizamos y tomamos decisiones es innegable.

Desde la gestión de carteras hasta el análisis de riesgos, el ML está marcando la diferencia. Por ejemplo, algoritmos de aprendizaje supervisado como Random Forests pueden identificar patrones en activos financieros. Imaginemos un modelo que analiza cientos de variables—desde tasas de interés hasta datos climáticos—y prioriza aquellas con mayor impacto en el desempeño de una acción. Estos algoritmos dividen los datos en múltiples ramas (los “árboles”) y encuentran la combinación más óptima. Es como tener un equipo de analistas trabajando simultáneamente, pero sin café ni reuniones de lunes por la mañana.

Un ejemplo práctico: supongamos que queremos predecir el default de un bono corporativo. Un Random Forest podría incluir indicadores tradicionales, como la deuda sobre el EBITDA, y combinarlos con datos menos convencionales, como el sentimiento en redes sociales o menciones en noticias financieras. Esto permite captar información que podría pasar desapercibida con métodos tradicionales.

Otro campo prometedor es el procesamiento del lenguaje natural (NLP). En los últimos años, los avances en NLP permiten analizar el sentimiento del mercado de manera casi instantánea. ¿El CEO de una empresa suena más optimista en la última llamada de resultados? ¿Las noticias sobre una compañía están dominadas por titulares negativos? Un modelo de NLP puede procesar y cuantificar esta información en

segundos, ayudándonos a incorporar un nuevo ángulo al análisis fundamental.

### **Pero, ¿y las finanzas corporativas?**

El ML no solo está transformando los mercados financieros; también está abriendo nuevas oportunidades en las finanzas corporativas. Por ejemplo, empresas multinacionales están utilizando ML para optimizar su capital de trabajo. Imaginemos una cadena de suministro global con miles de proveedores y clientes: un modelo de ML puede analizar patrones de pago, rotación de inventarios y ciclos de caja para identificar oportunidades de reducción de costos.

Otro ejemplo fascinante está en la valoración de proyectos. Los algoritmos de ML pueden analizar proyectos similares pasados, variables económicas actuales y tasas de éxito para proporcionar estimaciones más precisas del flujo de caja. Esto es particularmente útil en industrias con alta incertidumbre, como la tecnología o la energía renovable, donde las proyecciones tradicionales pueden ser más un arte que una ciencia.

Además, los equipos de M&A (fusiones y adquisiciones) están utilizando ML para evaluar objetivos de adquisición. Los modelos pueden cribar miles de empresas en busca de aquellas con métricas financieras atractivas y señales de sinergias potenciales. Esto no solo acelera el proceso, sino que también ayuda a evitar decisiones basadas únicamente en intuición (o en una presentación de PowerPoint demasiado optimista).

Incluso en la gestión de riesgos corporativos, ML está haciendo ruido. ¿Qué tal un modelo que predice interrupciones en la cadena de suministro debido a fenómenos climáticos o geopolíticos? Este tipo de

análisis, que alguna vez parecía ciencia ficción, ahora es una realidad accesible para las empresas más innovadoras.

### **¿La brújula o el navegante?**

Pero no todo es tan sencillo. Los modelos de ML pueden ser vulnerables a sesgos en los datos o a condiciones de mercado cambiantes. Aquí es donde los CFA Charterholders tienen una ventaja: con un entendimiento sólido de los fundamentos, podemos cuestionar el output de un modelo y complementarlo con juicio humano.

Machine Learning no viene a reemplazarnos, sino a desafiarnos a ser mejores. Nos obliga a ser más críticos, más analíticos y a aprender un nuevo lenguaje (literal y figurativamente). La brújula nunca sustituirá al navegante, pero juntos pueden llegar a destinos antes inalcanzable.

Ya sea que estés optimizando una cartera, evaluando una adquisición o gestionando el capital de trabajo, el ML puede ser tu aliado en este nuevo mundo de las finanzas.

¿Qué opinas? ¿Estás incorporando ML en tu práctica? Si aún no lo haces, quizás sea momento de explorar sus aplicaciones y descubrir cómo esta herramienta puede ayudarte a trazar el rumbo en un mercado cada vez más dinámico.