

Del dato a la decisión

¿Más información nos hace mejores inversores?

Una conversación sobre información,
IA y criterio para invertir.

Leticia Tolosa
Emmanuel Colque

Martin Britos

Antonella Cardozo
Tomas Duarte
Tomas Martins
Matias Libiedzievich
Julian Gao

info@petrini.com.ar



“Del dato a la decisión, invertir cuando la información sobra”

**¿Tener acceso a más
información está haciendo
que el inversor decida mejor?**

El acceso ilimitado a datos no garantiza mejores resultados sin un criterio de selección claro.

HACE 20 AÑOS

El gran desafío del pequeño inversor era simplemente acceder a la información.

HOY

Recibe cotizaciones, balances, redes, influencers, IA, recomendaciones y WhatsApp de forma simultánea.

**El problema pasó de la escasez de
información a la capacidad para filtrar.**



Evolución temática y Enfoque (2024 - 2026)

2024

Ejes Temáticos Principales:

- Finanzas Sostenibles
- Criptoactivos
- Tecnología y Finanzas Digitales

Institucional y Tendencias:

El enfoque estuvo muy marcado por la sostenibilidad y la irrupción de las criptomonedas como nuevos activos globales. Localmente se movió bajo ideas de eficiencia y transparencia.

2025

Ejes Temáticos Principales:

- Inteligencia Artificial (IA)
- Tecnología y Finanzas Digitales
- Prevención de Fraudes y Estafas

La Revolución Tecnológica:

El foco giró hacia el impacto de la Inteligencia Artificial en las decisiones de inversión, automatización y el inicio de alertas sobre ciberestafas.

2026

Ejes Temáticos Principales:

- Resiliencia del Inversor
- Engaño Digital
- Alerta ante Estafas

Protección y Autodefensa:

Con el lema *"Invest in Your Future. Protect It Today."*, la agenda pasa a ser defensiva, centrada en blindar al inversor minorista ante el fraude digital avanzado.



¿Cómo creemos que debemos intervenir como actores en el mercado?

Estrategia Comunicacional

Enfoque en educación y autonomía: busca educar al inversor y fomentar su independencia en la toma de decisiones.

Enfoque en transparencia y confianza: Rediseñar el mensaje para resaltar que cada informe y análisis prioriza la transparencia frente a la saturación de información del mercado.

Enfoque en acción y simplicidad: Acentuar la idea de traducir conceptos técnicos complejos en pasos claros y ejecutables para el día a día.



Research

INFORMACIÓN PERIÓDICA • ANÁLISIS • EDUCACIÓN • ASESORAMIENTO



Informes de Mercado

Análisis detallado de bonos corporativos y renta variable.



Resúmenes Semanales

Cobertura integral del escenario local e internacional.

<https://www.petrini.com.ar/research/>



Análisis Local e Internacional

ARGENTINA (Enfoque Local)

METODOLOGÍA DE ANÁLISIS

1. Macro → 2. Liquidez → 3. Dólar
4. Curvas → 5. Bonos → 6. Acciones

Análisis estructurado del escenario local para identificar las mejores oportunidades de renta fija y variable.

INTERNACIONAL (Enfoque Global)

METODOLOGÍA DE ANÁLISIS

1. Macro/Geopolítica → 2. Tasas → 3. Mundo corporativo
4. Mercados de EEUU → 5. Emergentes →
6. Commodities/Divisas

En nuestro resumen Internacional seguimos la evolución de renta variable, renta fija, emergentes, commodities y divisas.

No buscamos acumular datos. Seleccionamos la información relevante, interpretamos sus relaciones y actualizamos continuamente nuestros escenarios.



Un ejemplo reciente



1. La Premisa Simplificada

EL DATO AISLADO

“Baja el petróleo”

CONCLUSIÓN LINEAL DEL INVERSOR

↓ petróleo → ↓ inflación → ↓ tasas → ↑ bonos/acciones

Riesgo: Ignora distorsiones de la cadena productiva y la transmisión real a costos.



2. El Análisis Riguroso

EVALUACIÓN MULTIVARIABLE

A la hora de hacer research, evaluamos el impacto real en el **diésel, la refinación y la transmisión a costos**, demostrando una dinámica mucho más compleja.

¿Qué significa realmente “analizar”?

Transformar la complejidad del mercado en decisiones de inversión claras y ejecutables.

Un dato aislado no define el mercado. El valor está en evaluar los efectos de segundo orden.



Cinco preguntas antes de actuar

1

¿Para qué invierto y cuándo necesito el dinero?

2

¿Cuál es la fuente y de qué fecha son los datos?

3

¿Qué evidencia podría cambiar esta conclusión?

4

¿Qué riesgos, costos e incentivos intervienen?

5

¿Verifiqué al intermediario y el canal de contacto?



Urgencia + retorno alto garantizado. Detenerse y verificar.



Educación financiera: evidencia favorable

76

Experimentos aleatorizados

Estudios con grupos de control aleatorizados que respaldan la solidez de los resultados.

>160.000

Participantes

Muestra masiva evaluada a nivel global que garantiza significatividad estadística.

33

Países desarrollados y emergentes

↗ Efectos positivos promedio en conocimientos y conductas financieras.

La evidencia científica confirma que la educación financiera genera cambios reales e inmediatos en las decisiones económicas.

Kaiser, Lusardi, Menkhoff y Urban (2022) [3]. DOI: 10.1016/j.jfineco.2021.09.022



Señales Contradictorias vs Criterio Profesional

1. Señales Contradictorias

¿A QUIÉN ESCUCHA EL INVERSOR EN EL DÍA A DÍA?

- Mi asesor dice **A**
- La noticia dice **B**
- Un influencer dice **C**
- La IA / ChatGPT dice **D**

Riesgo: Sobrecarga de estímulos dispares sin un filtro técnico unificado.

2. “Pero la IA me dijo que...”

UNA NUEVA CONVERSACIÓN REAL

“Le pregunté a la IA y me recomienda este bono.”

“Según la IA esta acción está barata.”

“La IA me dice que conviene dolarizar.”

Desafío actual: Validar respuestas automatizadas frente al perfil real del cliente.

¿A quién le creo?

"El valor no está en acumular opiniones, sino en la interpretación profesional de los datos."



La Tecnología no garantiza mejores decisiones

EVIDENCIA EMPÍRICA

95 %

de las iniciativas empresariales de IA generativa analizadas no evidenció impacto financiero medible.

Fuente: MIT Project NANDA (2025), The GenAI Divide: State of AI in Business 2025.

La IA no tiene la culpa

El desafío está en cómo las personas y las organizaciones incorporan la tecnología a sus procesos y decisiones.

Vázquez, E. (2026, 8 de septiembre). La IA no tiene la culpa: por qué el 95% de los proyectos de IA en las empresas fracasa. Academia de IA



"No alcanza con disponer de información o tecnología. Hay que saber interpretarla, evaluarla y utilizarla."



Prompting Financiero: El Framework RAFA

Estructura del Framework RAFA

METODOLOGÍA DE INSTRUCCIÓN A LA IA

R - Rol: Definir el perfil experto (ej. Asesor Financiero SBN).

A - Acción: Verbo preciso + Objeto directo de análisis.

F - Formato: Estructura deseada de la entrega.

A - Antecedente: Contexto completo, perfil e historial.

Maximiza la precisión técnica y reduce sesgos en las respuestas.

Autor: Eduardo Vázquez (divulgador y creador de contenido sobre inteligencia artificial, asociado a iniciativas como la Academia de IA)

Caso Real: Análisis de Portafolio

PROMPT APLICADO A INVERSIONES

[R] "Actúa como un Asesor Financiero Senior..."

[A] "...Analiza los riesgos de liquidez y TIR de bonos..."

[F] "...Presenta un cuadro comparativo con Pros/Contras..."

[A] "...Para un inversor moderado con USD 50k a 2 años."

Resultado: ¿? **VEAMOS en Vivo**

 "La IA responde mejor cuando le das contexto profesional. Un buen prompt no reemplaza al asesor, pero potencia la consulta."

 "La IA carece de contexto personal. Sin evaluar al inversor, una respuesta técnicamente correcta puede ser una mala recomendación."



Perfil de riesgo: el inversor, la IA y la realidad

Lo que creemos ser, lo que la IA interpreta y lo que realmente toleramos no siempre coinciden.

Conservador

- Preservar el patrimonio
- Baja tolerancia a la volatilidad

Moderado

- Generar mayores rendimientos sin asumir altos niveles de riesgo
- Mediana tolerancia a la volatilidad

Agresivo

- Generar altos rendimientos
- Alta tolerancia a la volatilidad

AUTOPERCEPCIÓN (Sesgos frecuentes)

- Sentirse más agresivo cuando el mercado sube
- Volverse más conservador tras una caída
- Sobreestimar la tolerancia a pérdidas
- Confundir querer ganar con poder perder

IA (Cómo lo interpreta)

- Depende del contexto que le damos
- Prompt sin detalles → perfil genérico
- No distingue el deseo de ganar de la tolerancia real
- Tiende a validar nuestra autopercepción

⚠ BRECHA Si nadie mide la tolerancia real, la cartera no se alinea con las metas del inversor: puede resultar en más riesgo de lo que se tolera o rendir menos de lo que se espera.



Renta variable | Meta: resultados vs. expectativas

META · Q1 2026 · RESULTADOS DEL 29 DE ABRIL

INGRESOS

USD 56.311 M

+33 % interanual

Consenso: USD 55.560 M

+1,4 % vs. consenso

BENEFICIOS POR ACCIÓN

USD 10,44

+62 % interanual

Consenso: USD 6,67

USD 7,31 sin efecto fiscal*

CAPEX PROYECTADO 2026

USD 125–145 mil M

+USD 10 mil M (guía)

Consenso: USD 125,26 mil M

Punto medio: +7,8 % vs. consenso

Resultados por encima del consenso, pero fuerte aumento de la inversión futura en IA.

* BPA incluye beneficio fiscal extraordinario; sin ese efecto: USD 7,31 por acción.

Fuentes: Meta Investor Relations (29/04/2026); consenso de mercado citado por analistas.



Renta variable | Meta: resultados vs. expectativas

META · REACCIÓN BURSÁTIL DEL 30 DE ABRIL DE 2026

VARIACIÓN DE LA ACCIÓN

-8,55 %

Entre los cierres del 29 y 30 de abril.

TRES DATOS PARA INTERPRETAR

- 01** Ingresos y EPS superaron el consenso.
- 02** La guía de CapEx anual subió USD 10 mil M.
- 03** Dudas sobre plazos y retornos de la inversión en IA.

¿Alcanza con leer que una empresa superó las expectativas de ganancias?

Nota: el CapEx y las dudas sobre su retorno fueron factores relevantes, no la única causa de la caída.



Financiamiento Vía Mercado de Capitales

Más que acciones y bonos

El mercado de capitales también es una fuente de financiamiento para las empresas.



Cheque o pagaré

La empresa tiene un instrumento a cobrar a futuro.



Descuento en el MAV

Lo negocia en el mercado, con distintos segmentos y costos.



Liquidez anticipada

Recibe los fondos antes del vencimiento.

Para elegir entre esas alternativas hace falta algo fundamental: **información.**



Segmentos del MAV y sus tasas

Avalado

Exclusivo para pymes, con el aval de una Sociedad de Garantía Recíproca (SGR).



Garantizado

El mercado exige títulos en garantía, que respaldan el pago al inversor.



No Garantizado o Cadena de Valor

Sin aval ni garantía: el riesgo es el de la empresa libradora.



Empresas con mayor volumen operado: Tarjeta Naranja · Telecom · Pan American Energy · Payway · Mercado Libre

Link al informe de Petrini Valores: <https://www.petrini.com.ar/research/>



Dos herramientas que suman valor



Educación financiera

Nos permite entender qué estamos viendo

- ✓ Qué significa una tasa
- ✓ Cómo comparar distintas alternativas
- ✓Cuál es el costo real de financiarse

TNA, TEA y tasa de descuento expresan el costo de formas distintas: no se comparan directamente.



Inteligencia artificial

Nos ayuda a procesar la información

- ✓ La información disponible es enorme
- ✓ La IA la procesa mucho más rápido

El objetivo: convertir esa información en mejores decisiones.

El desafío no es tener más información, sino saber interpretarla.

Entonces...



El mercado de capitales nos da alternativas de financiamiento.



La educación financiera nos permite entenderlas.



La inteligencia artificial nos permite analizarlas.



Uso de I.A., lo que puede hacer y sus limitaciones

FORTALEZAS

- Acceso inmediato a grandes volúmenes de información
- Capacidad de resumir balances, noticias e informes
- Permite comparar rápidamente activos y escenarios
- Facilita comprender conceptos financieros complejos
- Reduce barreras de acceso al conocimiento financiero

DEBILIDADES

- Puede entregar respuestas convincentes pero incorrectas o desactualizadas
- No siempre distingue la calidad de las fuentes
- Una respuesta general puede ignorar el perfil particular del inversor
- Puede generar una **falsa sensación de certeza**
- La calidad de la respuesta depende mucho de **cómo se formula la pregunta**



Uso de I.A., lo que puede hacer y sus limitaciones

OPORTUNIDADES

- Democratizar el acceso a información financiera
- Mejorar la educación financiera del inversor
- Utilizar I.A. como apoyo al research y análisis profesional
- Contrastar escenarios y enriquecer el diálogo asesor-cliente
- Desarrollar inversores más autónomos y mejor informados

AMENAZAS

- Tomar una respuesta de IA como una recomendación personalizada
- Mayor exposición a información falsa, manipulada o no verificada
- Sesgo de confirmación: preguntar hasta obtener la respuesta deseada
- Decisiones impulsivas por velocidad y exceso de información
- Confundir **información** con **asesoramiento**



Conclusiones



La I.A informa

Sintetiza volúmenes gigantescos
en segundos



El inversor evalúa

Cuestiona sesgos y valida
hipótesis clave



El Asesor acompaña

Alinea activos a objetivos reales
y horizontes

*En una era de abundancia de datos, el activo más escaso y
valioso ya no es la información: es el criterio*

Queremos escucharte

Te proponemos participar de esta breve actividad respondiendo con una **palabra** la siguiente pregunta:

¿Cuál es la mayor limitación que encuentra a la hora de invertir en el mercado de capitales?





Referencias · Educación y protección

[1] IOSCO / WIW (2026)

Temas y mensajes de la campaña WIW 2026

[2] SEC / Investor.gov (2026)

World Investor Week 2026

[3] CNV

Recomendaciones al Inversor

[4] Kaiser, Lusardi, Menkhoff y Urban (2022)

Financial education affects financial knowledge and downstream behaviors · DOI: 10.1016/j.jfineco.2021.09.022



¡MUCHAS GRACIAS!

SIGAMOS CONECTADOS EN NUESTRAS REDES SOCIALES



X / Twitter
@petrinivalores



LinkedIn
petrinivalores



Informes de Research

<https://www.petrini.com.ar/research/>



Instagram
petrinivalores



Expositores y contactos

SEMANA MUNDIAL DEL INVERSOR 2026

Leticia Tolosa

leticia.tolosa@petrini.com.ar

Emmanuel Colque

emmanuel.colque@petrini.com.ar

Martin Britos

martin.britos@petrini.com.ar

Antonella Cardozo

antonella.cardozo@petrini.com.ar

Tomas Duarte

tomas.duarte@petrini.com.ar

Tomas Martins

tomas.martins@petrini.com.ar

Matias Libiedzievich

matias.libiedzievich@petrini.com.ar

Julian Gao

julian.gao@petrini.com.ar