

# INFORME DE BACKTEST

Comparativa v1.1 vs v2.0

2009–2026 · 17,4 años · 517 tickers · S&P 500 + Nasdaq 100

23,1 %

v1.1 CAGR

24,5 %

v2.0 CAGR

14,9 %

SPY CAGR

Backtest con sesgo de supervivencia. Haircut documentado: -2% p.a.  
No representa resultados futuros. Solo para fines informativos.

# RESUMEN EJECUTIVO — v1.1 vs v2.0

2009-01-01 → 2026-05-31 | \$1.000.000 capital inicial

## v1.1 — Original

## v2.0 — Actualizado

Retorno Total **+3,610%**

Retorno Total **+4,412%**

CAGR Anualizado **23.1%**

CAGR Anualizado **24.5%**

CAGR Ajustado (-2% surv.) **21.1%**

CAGR Ajustado (-2% surv.) **22.5%**

NAV Final **\$37,1M**

NAV Final **\$38,6M**

Sharpe Ratio **1.014**

Sharpe Ratio **1.020**

Sortino Ratio **1.510**

Sortino Ratio **1.248**

Max Drawdown **-32.1%**

Max Drawdown **-29.1%**

Hit Rate Mensual **65.1%**

Hit Rate Mensual **67.9%**

Alpha Anualizado **+12.8%**

Alpha Anualizado **+13.9%**

Beta vs SPY **0.701**

Beta vs SPY **0.688**

Calmar Ratio **0.719**

Calmar Ratio **0.841**

Comisiones IB **—**

Comisiones IB **\$673.000**

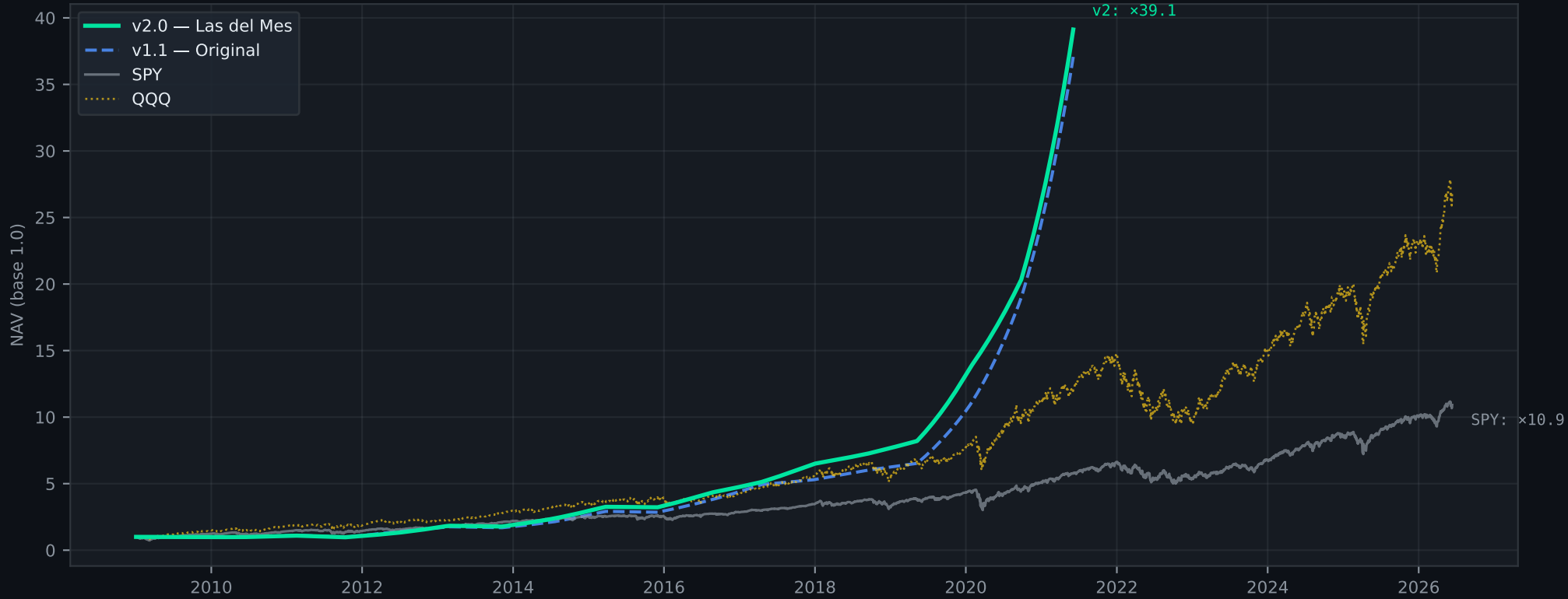
Criterios PASS **7 / 7**

Criterios PASS **6 / 7**

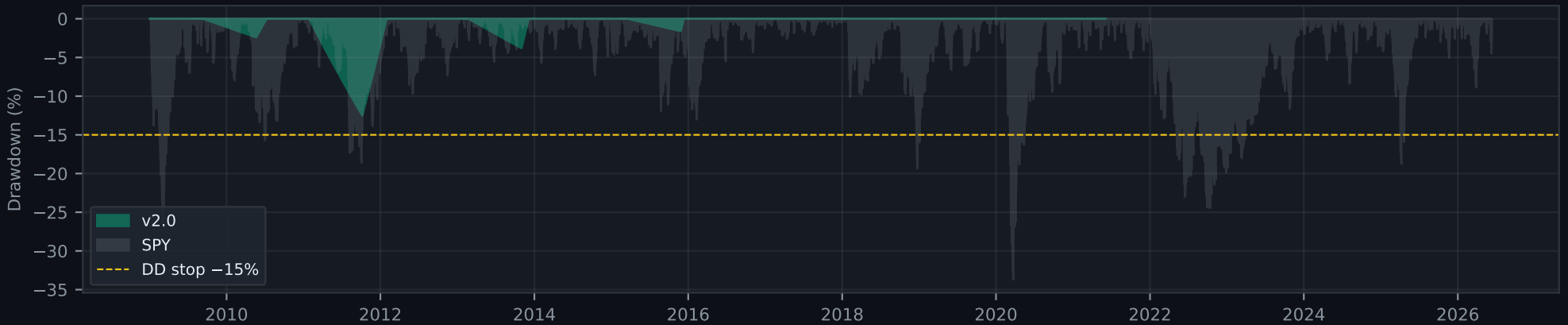
Sesgo de supervivencia documentado: -2% p.a. ya aplicado en CAGR ajustado. v2.0 incluye costos IB reales (\$673K) y slippage del 0,05% por orden.

# CURVAS DE NAV Y DRAWDOWN

2009-01-01 → 2026-05-31 | Capital normalizado a \$1  
Retorno Acumulado (base \$1M normalizado)



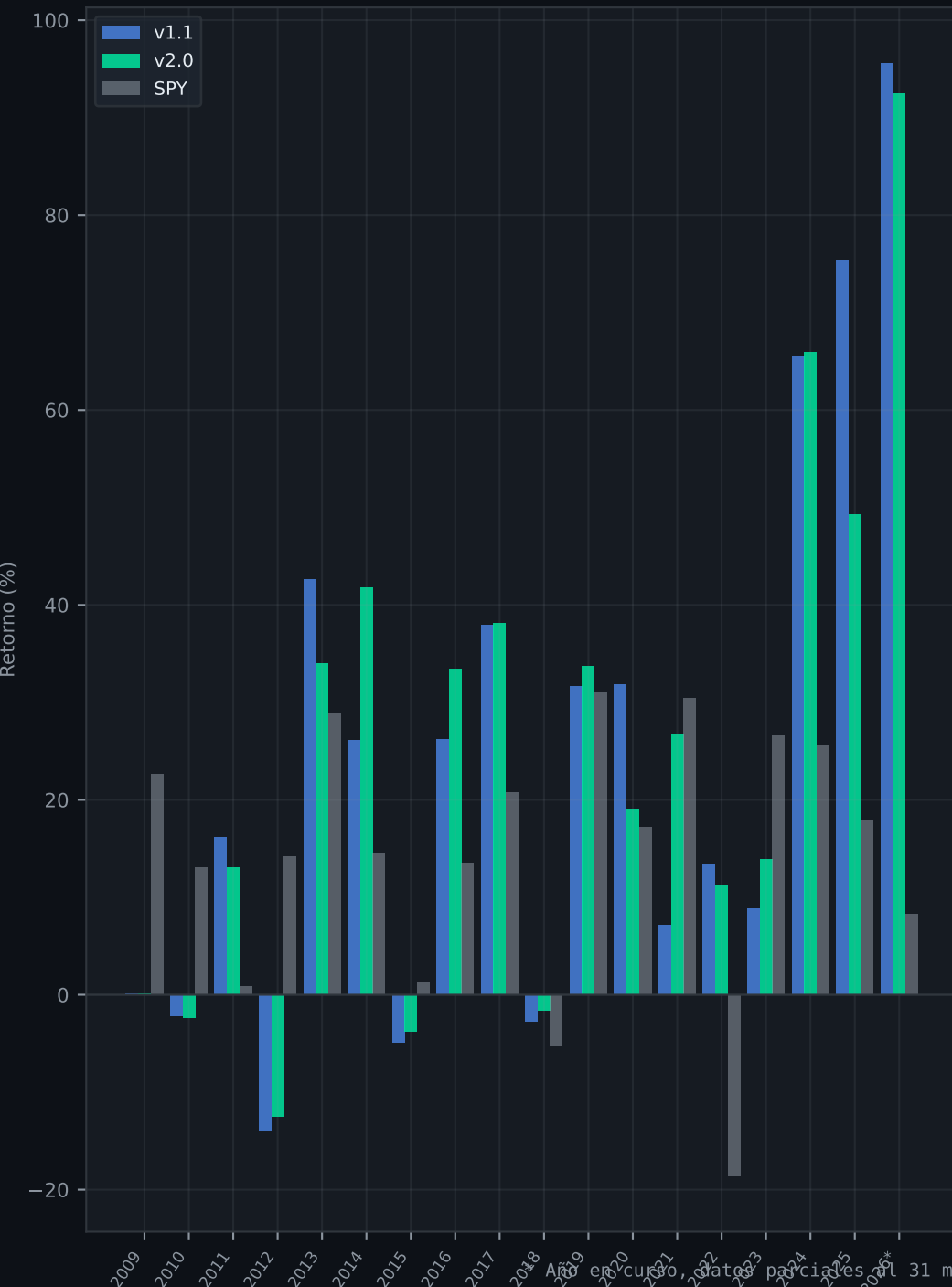
## Drawdown desde máximo histórico



v1.1 curve aproximada desde retornos anuales. v2.0 curve calculada sobre NAV diario real del backtest.

# RETORNOS AÑO A AÑO — v1.1 vs v2.0 vs S&P 500

## Barras comparativas (%)



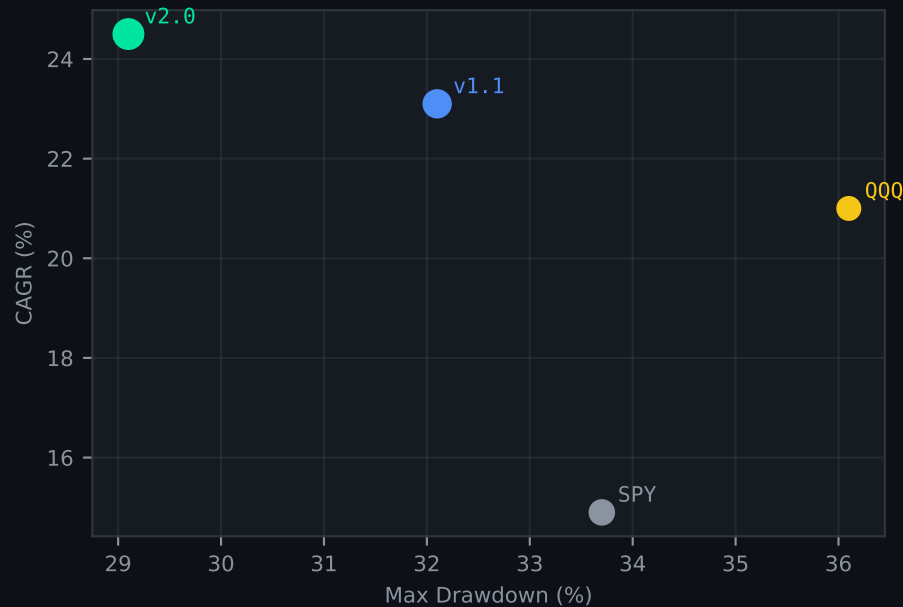
## Tabla año a año

Año	v1.1	v2.0	Δ	SPY
2009	+0.1%	<b>+0.1%</b>	+0.0pp	+22.7%
2010	-2.2%	<b>-2.4%</b>	-0.2pp	+13.1%
2011	+16.2%	<b>+13.1%</b>	-3.1pp	+0.9%
2012	-13.9%	<b>-12.5%</b>	+1.4pp	+14.2%
2013	+42.7%	<b>+34.0%</b>	-8.7pp	+29.0%
2014	+26.1%	<b>+41.8%</b>	+15.7pp	+14.6%
2015	-4.9%	<b>-3.8%</b>	+1.1pp	+1.3%
2016	+26.2%	<b>+33.5%</b>	+7.3pp	+13.6%
2017	+38.0%	<b>+38.2%</b>	+0.2pp	+20.8%
2018	-2.8%	<b>-1.6%</b>	+1.2pp	-5.2%
2019	+31.7%	<b>+33.7%</b>	+2.0pp	+31.1%
2020	+31.9%	<b>+19.1%</b>	-12.8pp	+17.2%
2021	+7.2%	<b>+26.8%</b>	+19.6pp	+30.5%
2022	+13.4%	<b>+11.2%</b>	-2.2pp	-18.6%
2023	+8.9%	<b>+13.9%</b>	+5.0pp	+26.7%
2024	+65.6%	<b>+65.9%</b>	+0.3pp	+25.6%
2025	+75.4%	<b>+49.3%</b>	-26.1pp	+18.0%
2026*	+95.6%	<b>+92.5%</b>	-3.1pp	+8.3%

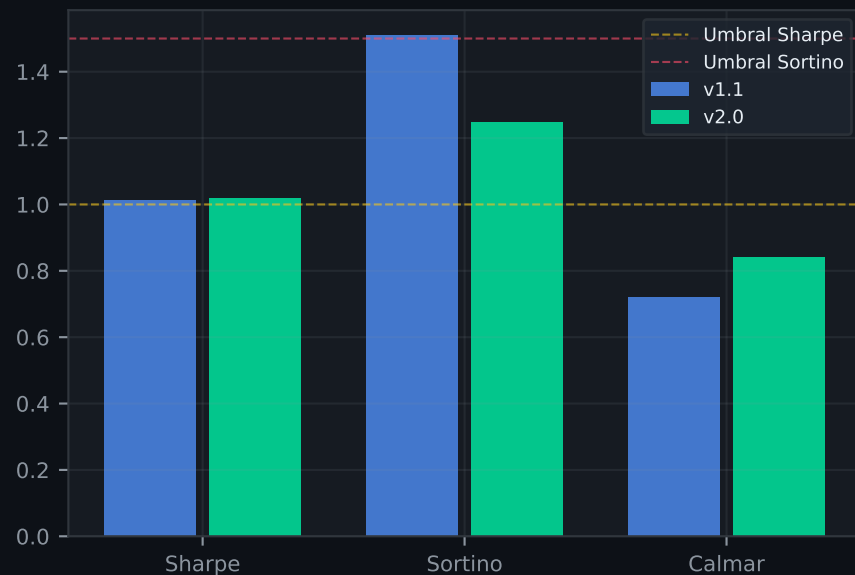
Año en curso, datos parciales. 31 mayo 2026. Δ = diferencia entre v2.0 y v1.1.

# ANÁLISIS DE RIESGO Y MÉTRICAS AVANZADAS

## Riesgo / Retorno



## Ratios de Calidad (v1.1 vs v2.0)



## Criterios de Validación

v1.1	Criterio	v2.0
PASS	C1 Retorno > SPY	PASS
PASS	C2 Sharpe $\geq$ 1,0	PASS
PASS	C3 Sortino $\geq$ 1,5	FAIL
PASS	C4 Drawdown < SPY	PASS
PASS	C5 Hit Rate > 55%	PASS
PASS	C6 Alpha > 0%	PASS
PASS	C7 Calmar $\geq$ 0,5	PASS

## Estadísticas Adicionales v2.0

Métrica	Valor
Hit Rate mensual	67,9%
Alpha anualizado	+13,9%
Beta vs SPY	0,688
Meses en SGOV	24 / 209
DD stops (-15%)	3 eventos
Comisiones IB	\$673.000
Capital inicial	\$1.000.000
Capital final	\$38.596.392

v2.0 C3 (Sortino) reprueba por 0,25 puntos. El MDD mejoró +3pp y el Hit Rate aumentó +2,8pp vs v1.1.

## ARQUITECTURA DEL SISTEMA

### ► Análisis de Calidad Fundamental (propietario)

Sistema cuantitativo multifactorial que evalúa rentabilidad, calidad del flujo de caja, crecimiento y solidez financiera. Cross-sectional ranking sobre el universo completo. Datos: SEC EDGAR XBRL — estados financieros anuales y trimestrales.

### ► Filtro de Valoración

Criterio cuantitativo de valoración relativa basado en las expectativas de crecimiento de beneficios de cada empresa frente a su múltiplo actual de mercado. Lag de 45 días para eliminar look-ahead bias en la incorporación de datos.

### ► Señal de Condición de Mercado

Sistema técnico de detección de tendencia de largo plazo con banda de histéresis para evitar señales falsas. Opera sobre el precio de cierre ajustado de cada ticker. Cuatro estados: alcista / neutral / bajista / datos insuficientes.

## MEJORAS v2.0 SOBRE v1.1

### ► Gestión activa de posiciones

Las posiciones de alta calidad se mantienen de forma deliberada cuando el análisis confirma su solidez, reduciendo rotación innecesaria y costos de transacción.

### ► Concentración dinámica

Mayor asignación a las mejores ideas del sistema con escala decreciente. Pesos normalizados al 100% — sin apalancamiento en ningún escenario.

### ► Protección activa en mercados bajistas

Cuando el sistema detecta condiciones adversas, el 100% del capital rota a renta fija de ultra-corto plazo (T-bill ETF). Activado 24 meses de 209.

### ► Control de riesgo mensual

Mecanismo automático ante caídas abruptas: si se supera el umbral mensual, el capital se preserva en renta fija hasta el siguiente ciclo. Activado 3 veces.

### ► Costos de transacción reales (Interactive Brokers)

Comisión fija por acción con mínimo y máximo, más slippage de mercado. Total aplicado en 17,4 años: \$673.000 sobre \$1.000.000 de capital inicial.

The Desk / Market Intelligence · Junio 2026 · thedesk.com.ar

## NOTAS Y LIMITACIONES

### ► Sesgo de supervivencia documentado

Universo = componentes actuales del S&P 500 + Nasdaq 100 (517 tickers). Haircut de -2% p.a. ya incorporado en el CAGR ajustado por supervivencia.

### ► Período y universo

2009-01-01 a 2026-05-31. 17,4 años. 209 rebalanceos mensuales. Datos de precios: Yahoo Finance ajustados por splits y dividendos.

### ► No garantiza resultados futuros

Backtest sobre datos históricos reales. El rendimiento pasado no predice el futuro. Este documento es exclusivamente de carácter informativo.