

# Analisis Profesional de Portafolio

Radiografia completa del desempeño, riesgo, diversificacion y escenarios del portafolio.

Benchmark de referencia: **Índice Merval (^MERV)** (^MERV)

Activos analizados: **BBAR.BA, IRSA.BA, PAMP.BA, YPF.D.BA**



Fecha de generacion

11/12/2025

Periodo analizado

01/01/2022 - 30/03/2020

Capital inicial

USD 10,000

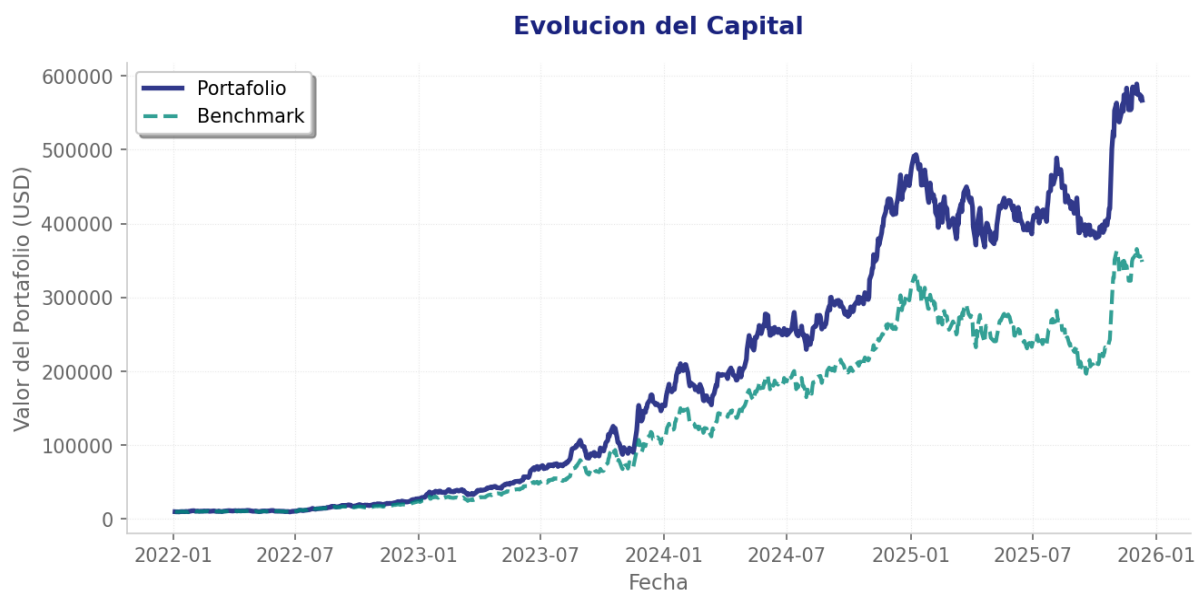
# 1. Resumen ejecutivo

Esta seccion resume los principales indicadores de rendimiento y riesgo del portafolio frente a su benchmark de referencia.

Benchmark de referencia	Índice Merval (^MERV)
Retorno Anualizado - Portafolio	186.72%
Retorno Anualizado - Benchmark	152.49%
Sharpe Ratio - Portafolio	3.89
Sharpe Ratio - Benchmark	3.24
Volatilidad Anualizada - Portafolio	47.51%
Volatilidad Anualizada - Benchmark	46.43%
Maximo Drawdown - Portafolio	-30.32%
VaR 1 dia (95%)	3.96%
VaR 966 dias (95%)	12.53%
Inflacion acumulada (IPC Argentina)	1487.33%
Retorno total real (despues de inflacion)	259.19%
Retorno anual real estimado	39.59%
Retorno anual en USD	44.38%
Beta vs ^MERV	0.93
Alpha diario vs ^MERV	0.080%

## 2. Desempeno vs Benchmark

Comparacion visual del valor del portafolio frente al benchmark en el tiempo.

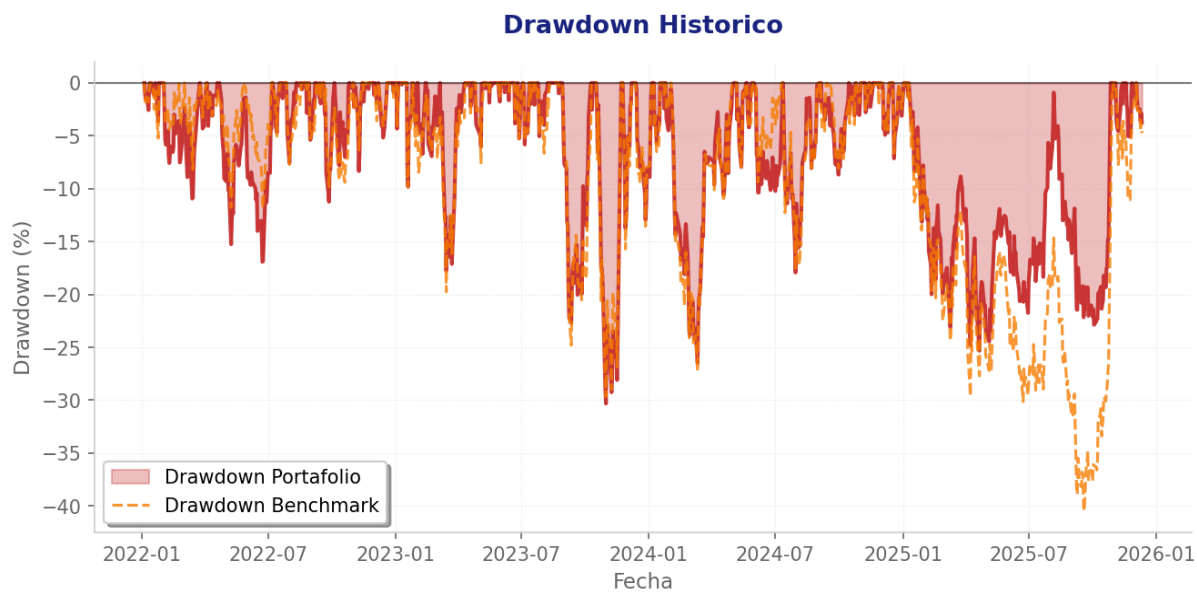


## Alpha y Beta frente al benchmark

No se encontraron datos suficientes para calcular Alpha y Beta.

### 3. Analisis de Riesgo y Drawdown

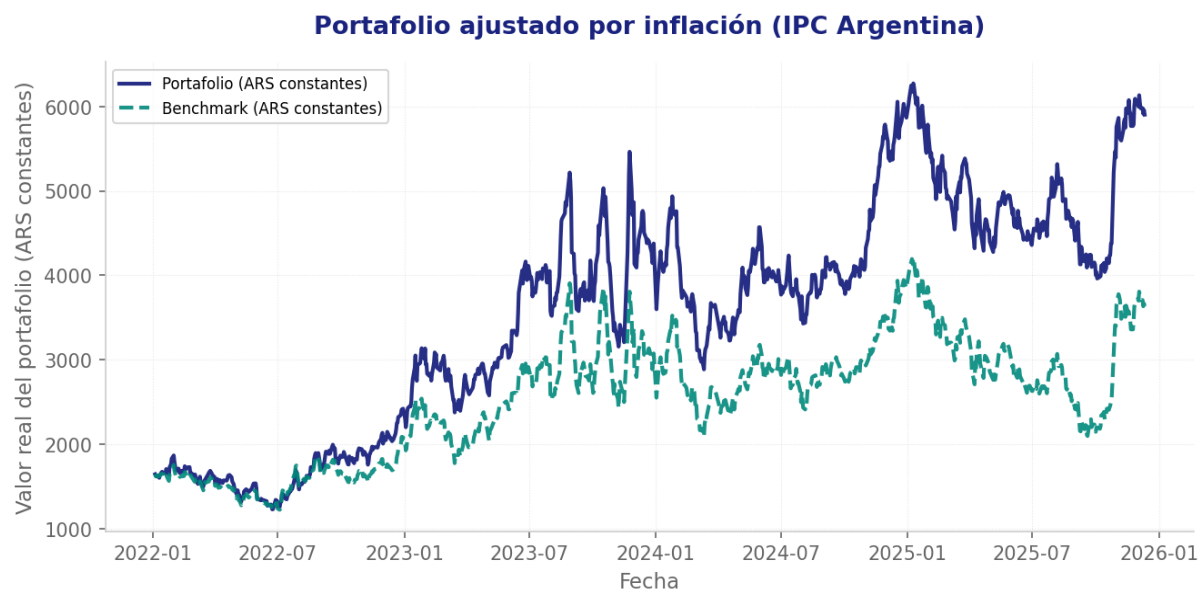
El drawdown muestra la caída desde maximos historicos y el VaR estima la perdida potencial en escenarios adversos con 95% de confianza.



<b>VaR 1 dia (95%)</b>	3.96%
------------------------	-------

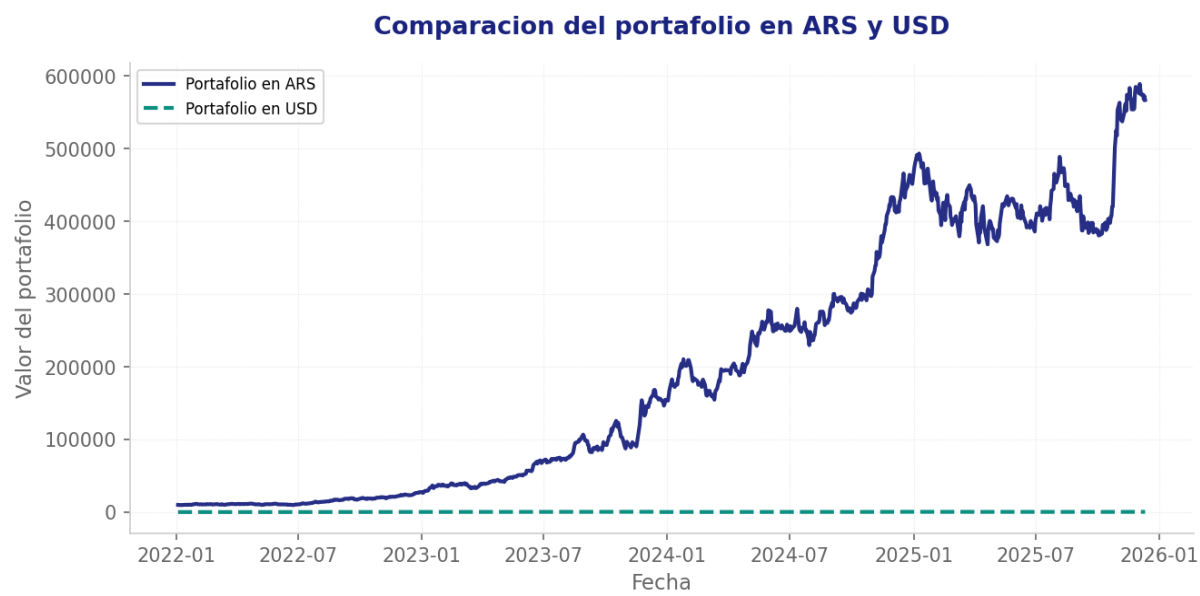
<b>VaR 966 dias (95%)</b>	12.53%
---------------------------	--------

## 4. Inflación y retorno real (IPC Argentina)



Retorno total nominal	5601.51%
Inflación acumulada del período	1487.33%
Retorno total real (post inflación)	259.19%
Retorno anual real estimado	39.59%

# Multi-divisa: ARS vs USD

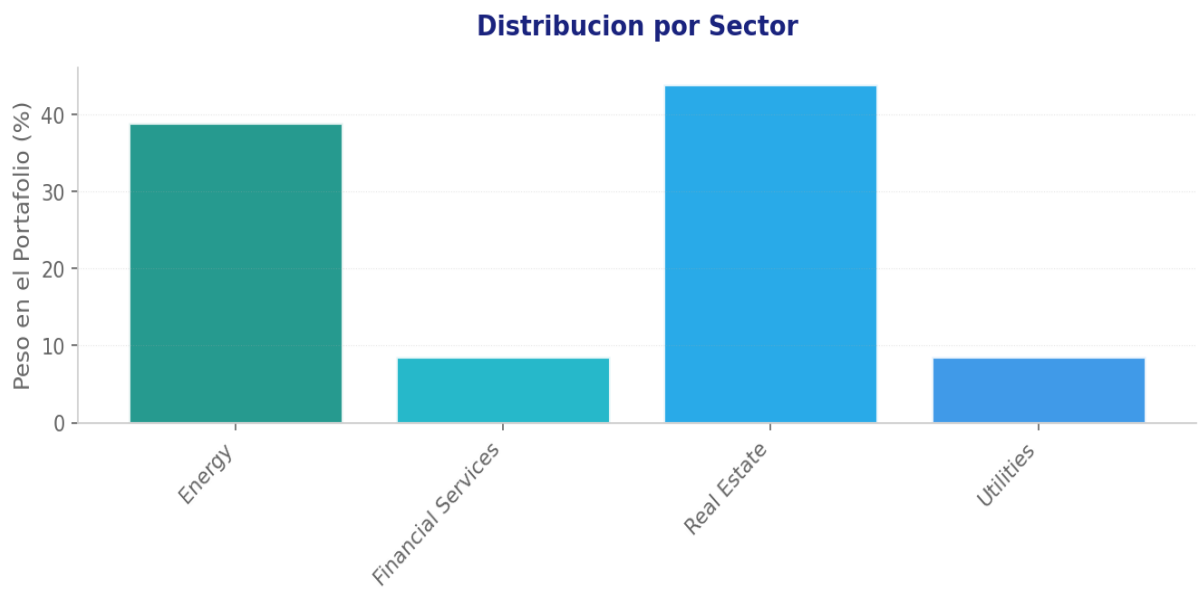
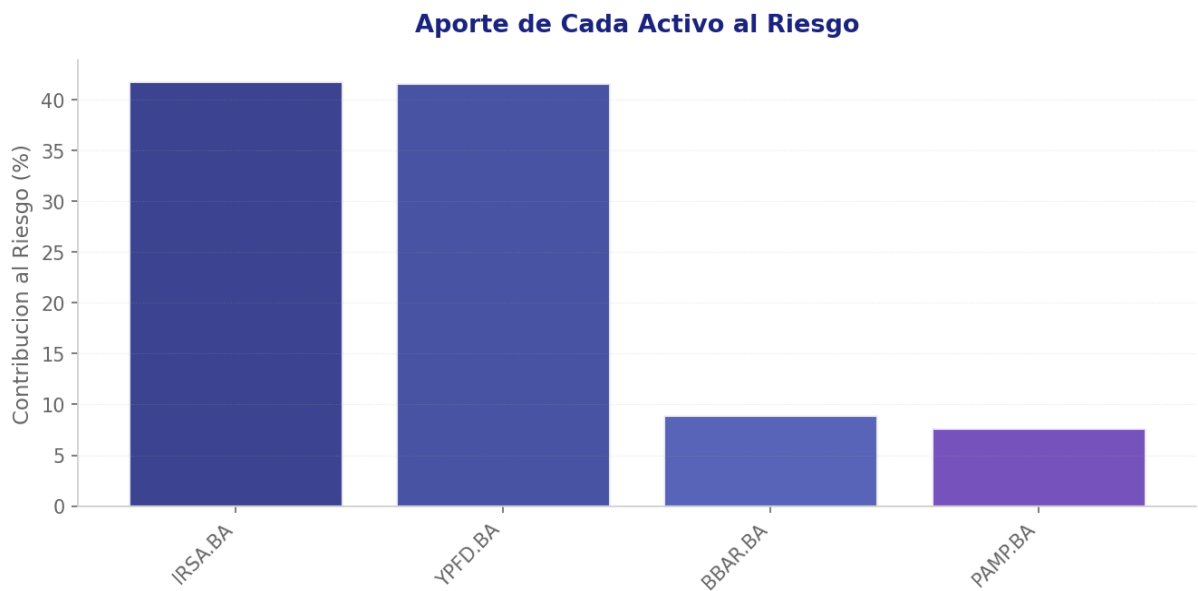


Retorno total en ARS	5601.51%
Retorno total en USD	308.77%
Retorno anualizado en ARS	187.13%
Retorno anualizado en USD	44.38%



## 4. Diversificacion y Contribucion al Riesgo

Analisis de la contribucion de cada activo y la exposicion por sector y pais.

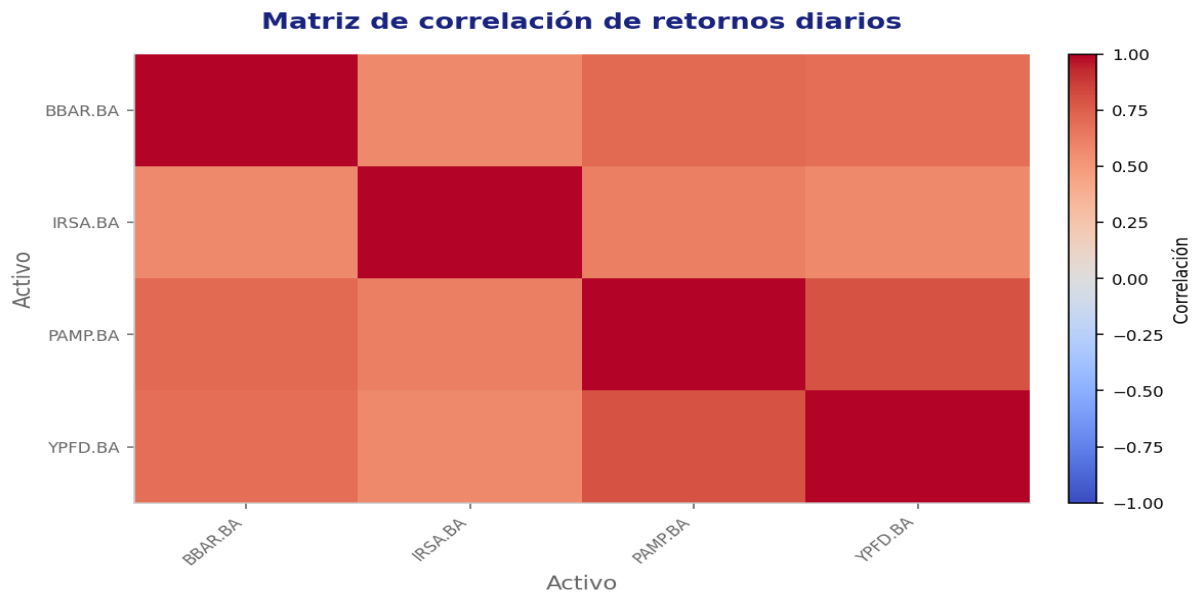


Distribucion por Pais



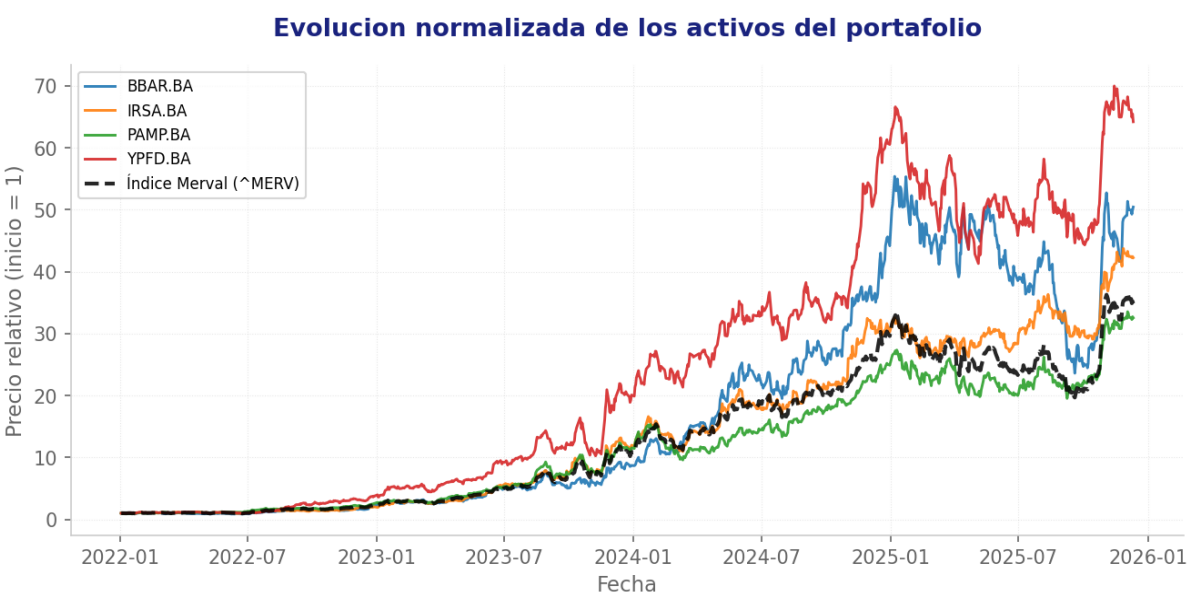
## 5. Matriz de Correlaciones

La matriz de correlaciones muestra cómo se mueven los activos entre sí. Correlaciones cercanas a 1 implican que dos activos tienden a moverse en la misma dirección, mientras que correlaciones cercanas a -1 indican movimientos opuestos. Valores cercanos a 0 sugieren que sus movimientos son relativamente independientes.



En general, una cartera saludable combina activos con correlaciones bajas o moderadas, evitando concentrar demasiado capital en activos que se mueven casi igual.

# Evolucion comparada de los activos (normalizados)



## 6. Optimizacion de Portafolio

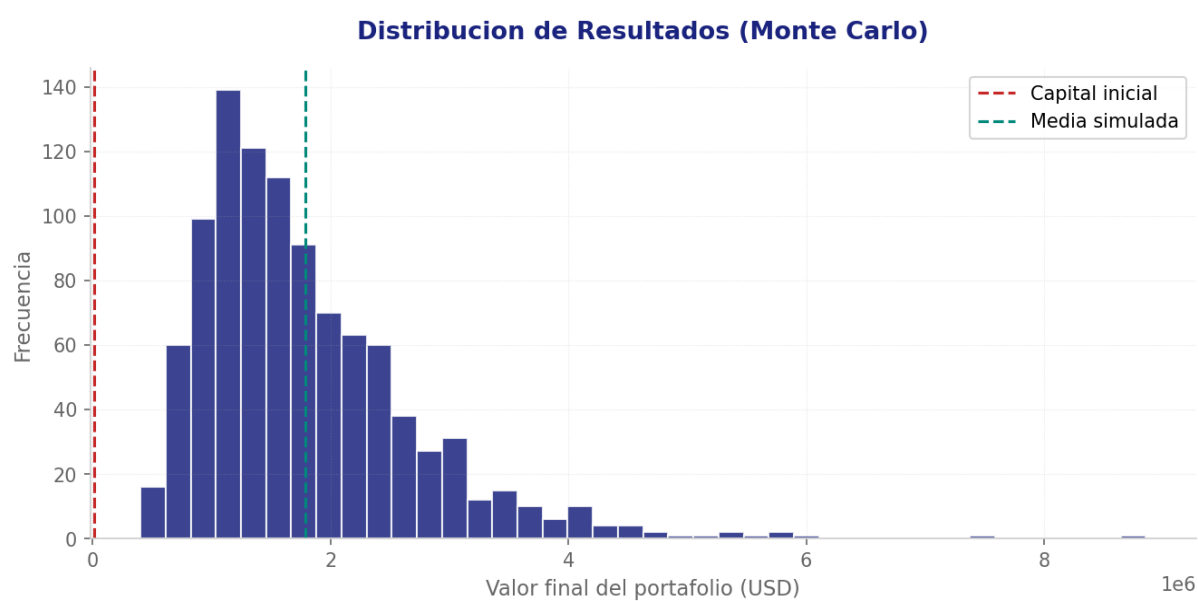
Comparacion entre dos configuraciones teoricas de cartera: la que maximiza el ratio de Sharpe y la de minima varianza. Esto permite entender como se distribuyen los pesos optimos por activo.

Activo	Peso Máx. Sharpe	Peso Mín. Varianza
BBAR.BA	9.52 %	0.00 %
IRSA.BA	44.73 %	45.19 %
PAMP.BA	5.16 %	44.93 %
YPFD.BA	40.59 %	9.88 %

Los pesos de la cartera de maximo Sharpe priorizan activos con mejor relacion retorno/riesgo, mientras que la cartera de minima varianza tiende a concentrarse en activos con menor volatilidad y correlacion.

## 7. Simulacion Monte Carlo

Valor final promedio	USD 1,791,175
Percentil 5%	USD 725,924
Percentil 95%	USD 3,502,478
Probabilidad de perder capital	0.00%



## 8. Conclusiones y Proximos Pasos

El portafolio analizado tuvo un retorno anualizado aproximado de **186.72%**, con un máximo drawdown de **-30.32%** y un Sharpe Ratio cercano a **3.89**. Estos valores indican una relación riesgo-retorno atractiva en el período considerado. Podría ser razonable mantener la estructura actual, revisando periódicamente la exposición a los principales riesgos identificados.

- Revisar los activos con mayor contribucion al riesgo y evaluar rebalanceos.
- Analizar si el perfil riesgo-retorno actual se ajusta al objetivo del inversor.
- Considerar el portafolio optimizado por Sharpe como referencia para mejoras futuras.
- Monitorear periodicamente el drawdown y el VaR ante cambios de mercado.
- Actualizar la simulacion de Monte Carlo al incorporar nuevos activos o flujos.

Este reporte no constituye recomendación de inversión. Las decisiones deben ajustarse al perfil de riesgo, horizonte temporal y situación fiscal específica del inversor.