

ANEXO C

VALIDACIÓN EXPERIMENTAL DEL MODELO ENTRÓPICO

Cuando la teoría se encuentra con la realidad

Introducción

Durante los capítulos precedentes hemos desarrollado una nueva forma de comprender la evolución del Capital. Hemos construido un lenguaje, definido conceptos y organizado un conjunto de principios que, integrados, dieron origen al Modelo Entrópico de Inversión.

Sin embargo, toda teoría permanece incompleta mientras no sea contrastada con la realidad.

El propósito de este Anexo no consiste en presentar una estrategia ganadora ni en destacar una rentabilidad extraordinaria. Tampoco pretende demostrar que los mercados puedan predecirse o que la incertidumbre desaparezca.

Su objetivo es mucho más simple y, al mismo tiempo, mucho más exigente.

Comprobar si el comportamiento del Capital, descrito teóricamente en el Atlas del Modelo Entrópico, puede observarse también en una experiencia real de inversión.

En otras palabras, responder una única pregunta:

¿Se comporta el Capital como el Modelo predice?

Las páginas siguientes constituyen la primera validación experimental de esa hipótesis.



1. EL EXPERIMENTO

Toda validación requiere establecer claramente las condiciones bajo las cuales fue desarrollada.

La experiencia que se presenta a continuación corresponde a la administración de una cartera real compuesta por acciones estadounidenses, utilizando exclusivamente capital propio y aplicando rigurosamente las reglas descritas a lo largo de este libro.

No se trata de una simulación retrospectiva.

No corresponde a un ejercicio optimizado con información conocida.

Cada decisión fue tomada en tiempo real, enfrentando exactamente la misma incertidumbre que acompaña diariamente a cualquier inversionista.

Durante todo el experimento se respetaron los principios fundamentales del Modelo:

- Administración mediante módulos independientes.
- Selección sistemática de acciones.
- Capturas automáticas de ganancias al alcanzar el objetivo establecido.
- Aplicación de Cierres Razonados cuando las condiciones estructurales dejaban de justificar la permanencia de una posición.
- Control permanente de la Banda Operacional del Portafolio Vigente.
- Seguimiento continuo del Capital mediante el Balance Entrópico.

En consecuencia, la serie que el lector observará a continuación representa el comportamiento real del Modelo bajo condiciones normales de mercado.

2. ¿CÓMO DEBE LEERSE ESTA EVIDENCIA?

Existe una tendencia natural a evaluar cualquier experiencia bursátil preguntándose cuál fue su rentabilidad final.

En este caso, esa pregunta resulta secundaria.

El propósito del experimento no consiste en analizar operaciones individuales, sino en observar la evolución del Capital como un sistema dinámico.

Por esta razón, invitamos al lector a concentrar su atención en cuatro elementos fundamentales:

- La evolución del Capital Nominal.
- La evolución del Capital Real.
- El comportamiento del Portafolio Vigente.
- La formación y posterior reducción del Potencial Entrópico.

No es una curva aislada la que explica el Modelo.

Es la interacción permanente entre todas ellas.

Esa interacción constituye precisamente el fenómeno que el Atlas describió desde un punto de vista teórico.

La pregunta ahora es si ese mismo fenómeno aparecerá espontáneamente al observar una experiencia real.

3. LA EVIDENCIA

La figura siguiente presenta la evolución completa del experimento desarrollado con un capital inicial de USD 50.000.

Más que analizar una sucesión de operaciones, invitamos al lector a observar el comportamiento global del Capital.

Compare cuidadosamente esta gráfica con el Atlas presentado en el capítulo anterior.

Pregúntese si las seis fases propuestas por el Modelo pueden reconocerse nuevamente.

No intente anticipar la respuesta.

Permita que sea la propia evidencia quien la entregue.

(Aquí se incorpora la lámina completa "Mapa de Evolución del Capital - USD 50.000").

EPÍLOGO

EL PRIMER CICLO DEL OPERADOR ENTRÓPICO

Del conocimiento a la acción

Introducción

Si usted ha llegado hasta esta página, probablemente ya no observa el mercado de la misma manera que cuando comenzó este libro.

Ahora sabe que el Capital puede estudiarse como un sistema.

Comprende la diferencia entre Capital Nominal y Capital Real.

Conoce el papel del Potencial Entrópico.

Ha visto cómo el Balance Entrópico permite seguir la evolución del sistema.

Observó el comportamiento esperado del Capital en el Atlas.

Comprobó ese comportamiento en una experiencia real desarrollada con capital propio.

Y finalmente verificó que ese mismo fenómeno puede reproducirse utilizando un Capital considerablemente menor.

A partir de este momento, la teoría termina.

Comienza la práctica.

Las páginas siguientes no contienen nuevos conceptos.

Contienen únicamente los principios que acompañarán el inicio de su primer ciclo como Operador Entrópico.

MANEJO DE UN CAPITAL EN RENTA VARIABLE

Modelo Entrópico basado en Capturas de Ganancias



4. LAS SEIS FASES EN LA PRÁCTICA

A continuación analizaremos la evolución del experimento utilizando exactamente la misma estructura propuesta por el Atlas.

El objetivo no consiste en reinterpretar la experiencia, sino en verificar si las fases teóricas pueden identificarse dentro de la evidencia observada.

Cada una de ellas irá acompañada por un Balance Evolutivo, permitiendo observar cómo cambia la organización interna del Capital a medida que avanza el ciclo.

FASE 1

EXPOSICIÓN INICIAL

Lo que predice el Atlas

Todo ciclo de inversión comienza con una paradoja.

Mientras el inversionista incorpora nuevas posiciones al Portafolio, el Capital Nominal permanece inmóvil. Todavía no existen ganancias realizadas ni pérdidas consolidadas.

Sin embargo, el Portafolio Vigente comienza inmediatamente a quedar expuesto a la incertidumbre del mercado.

Como consecuencia, el Capital Real desciende temporalmente y aparece el Potencial Entrópico.

No se trata de un deterioro del Modelo.

Se trata, precisamente, del costo inevitable de comenzar un nuevo ciclo.

Figura C-3

Fase 1 – Exposición Inicial

(Ampliación de la primera parte de la serie.)

Lo que debe observar

- El Capital Nominal permanece completamente plano.
 - El Capital Real comienza a descender.
 - El Portafolio Vigente entra en pérdidas controladas.
 - Comienza a formarse el Potencial Entrópico.
 - El sistema todavía no ha realizado capturas.
-

Balance Evolutivo N.º 1

(Insertar Balance correspondiente.)

Conclusión

La primera fase prevista por el Atlas aparece con claridad al inicio de la experiencia.

Lejos de representar una anomalía, el descenso inicial del Capital Real constituye una consecuencia natural del proceso de exposición del Portafolio. El Modelo no intenta evitar esta etapa; por el contrario, la incorpora como parte esencial del ciclo de inversión.

FASE 2

RECUPERACIÓN INICIAL

Lo que predice el Atlas

Una vez completada la etapa de exposición inicial comienzan a aparecer las primeras Capturas de Ganancias.

El Capital Nominal deja de permanecer inmóvil y comienza a construir memoria.

Al mismo tiempo, el Capital Real detiene su descenso.

Aunque el Portafolio Vigente todavía mantiene posiciones rezagadas, el sistema comienza lentamente a reorganizar el Capital.

Es el primer indicio de que la incertidumbre inicial empieza a transformarse en resultados consolidados.

Figura C-4

Fase 2 – Recuperación Inicial

🔍 Lo que debe observar

- Aparecen las primeras Capturas de Ganancias.
- El Capital Nominal inicia su crecimiento.
- El Capital Real deja de caer.

- El Potencial Entrópico alcanza su máxima extensión y comienza lentamente a disminuir.
-

Balance Evolutivo N.º 2

(Insertar Balance.)

Conclusión

La recuperación inicial constituye el primer cambio estructural del sistema.

Aunque todavía no existe una rentabilidad significativa, el Balance comienza a mostrar una reorganización del Capital consistente con la evolución prevista por el Atlas.

FASE 3

CONSOLIDACIÓN INICIAL

Lo que predice el Atlas

A medida que las Capturas de Ganancias continúan acumulándose, el Capital Real inicia su tránsito hacia terreno positivo.

Este fenómeno posee una importancia especial.

Mientras el Portafolio Vigente continúa mostrando pérdidas controladas, el Capital Real ya comienza a reflejar una rentabilidad positiva.

En otras palabras, el sistema comienza a fortalecerse antes de que desaparezca completamente la incertidumbre.

Éste constituye uno de los rasgos más característicos del Modelo Entrópico.

Figura C-5

Fase 3 – Consolidación Inicial

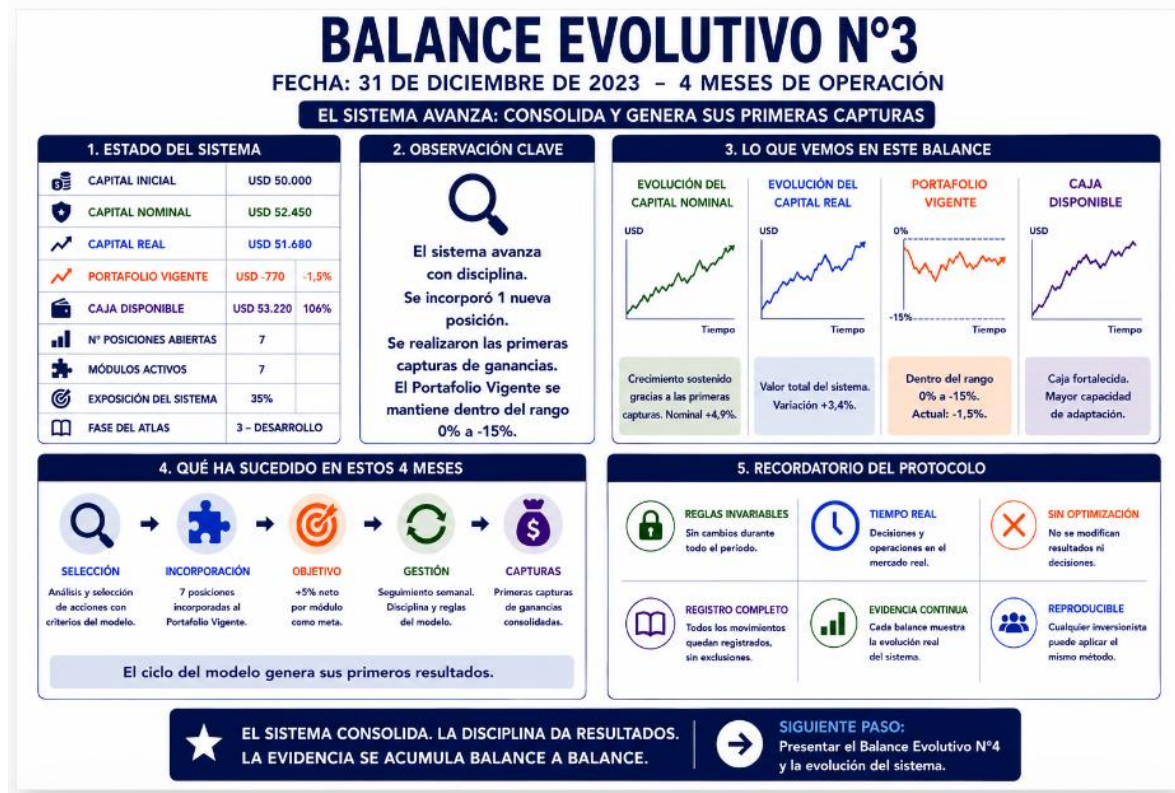
Lo que debe observar

- El Capital Real emerge a terreno positivo.
- El Portafolio Vigente permanece dentro de la Banda Operacional.
- El Capital Nominal continúa creciendo.

- El Potencial Entrópico comienza a disminuir de manera sostenida.

Balance Evolutivo N.º 3

(Insertar Balance.)



Conclusión

La evidencia confirma uno de los fenómenos más importantes descritos por el Atlas.

El crecimiento del Capital no depende de que todas las posiciones resulten ganadoras.

Depende de la capacidad del sistema para reorganizar continuamente el Portafolio mediante Capturas de Ganancias y Cierres Razonados.

FASE 4

FORMACIÓN DE LA PROVISIÓN DE FONDOS

Lo que predice el Atlas

Una vez que el Capital Real ha recuperado terreno y las Capturas de Ganancias continúan acumulándose, comienza a aparecer un fenómeno nuevo.

Por primera vez el sistema deja de limitarse a recuperar el deterioro inicial y empieza a generar un excedente de Capital.

Ese excedente constituye la **Provisión de Fondos**.

No corresponde a una utilidad teórica ni a una valorización transitoria del Portafolio.

Representa Capital ya consolidado, disponible para fortalecer el sistema, aumentar su capacidad operativa o ser retirado por el inversionista.

La Provisión de Fondos marca el momento en que el Modelo deja de preocuparse por sobrevivir y comienza a construir patrimonio.

Figura C-6

Fase 4 – Formación de la Provisión de Fondos

(Insertar ampliación correspondiente.)

Lo que debe observar

- Las Capturas de Ganancias se vuelven frecuentes.
- El Capital Nominal continúa creciendo de forma escalonada.
- El Capital Real permanece por encima de cero.

- El Potencial Entrópico continúa disminuyendo.
 - Comienza a constituirse una Provisión de Fondos.
-

Balance Evolutivo N°4

(Insertar Balance correspondiente.)

Conclusión

La aparición de la Provisión de Fondos representa un cambio cualitativo dentro del Modelo.

A partir de este momento, el sistema ya no sólo administra incertidumbre.

Comienza también a construir reservas capaces de sostener el crecimiento futuro del Capital.

FASE 5

CONSOLIDACIÓN DEL SISTEMA

Lo que predice el Atlas

Con el transcurso del tiempo, el Modelo alcanza un régimen de funcionamiento estable.

Las Capturas de Ganancias continúan alimentando el Capital Nominal.

Los Cierres Razonados eliminan aquellas posiciones cuya estructura deja de justificar su permanencia.

Nuevas acciones reemplazan a las que abandonan el Portafolio.

El Capital deja de depender del comportamiento de una operación individual para comenzar a evolucionar como un sistema organizado.

En esta etapa, las ganancias y las pérdidas dejan de analizarse de manera aislada.

Lo verdaderamente importante es la salud del conjunto.

Figura C-7

Fase 5 – Consolidación del Sistema

Lo que debe observar

- El Capital Nominal continúa creciendo.
 - Los Cierres Razonados aparecen de manera natural.
 - El Portafolio mantiene su Banda Operacional.
 - La Provisión de Fondos continúa aumentando.
 - El Potencial Entrópico sigue reduciéndose.
-

Balance Evolutivo N°5

(Insertar Balance correspondiente.)

Conclusión

En esta etapa el Modelo alcanza su madurez operativa.

Las Capturas de Ganancias y los Cierres Razonados dejan de percibirse como eventos independientes y pasan a formar parte de un mismo proceso de reorganización continua del Capital.

La disciplina comienza a reemplazar definitivamente a la intuición.

FASE 6

MÁXIMO EQUILIBRIO

Lo que predice el Atlas

Todo ciclo administrado bajo el Modelo Entrópico tiende naturalmente hacia un estado de equilibrio.

En ese punto, la mayor parte de la incertidumbre inicial ha sido absorbida por el sistema.

El Capital Real converge hacia el Capital Nominal.

El Potencial Entrópico se aproxima a su mínimo.

La organización alcanzada durante el ciclo se refleja ahora en un Balance sólido y coherente.

Sin embargo, el Máximo Equilibrio no representa el final del Modelo.

Representa el final de un ciclo y el comienzo de una decisión.

Figura C-8

Fase 6 – Máximo Equilibrio

Lo que debe observar

- El Capital Real converge hacia el Capital Nominal.
 - El Potencial Entrópico alcanza su mínima expresión.
 - El Portafolio mantiene una estructura saludable.
 - El Balance refleja un Capital completamente reorganizado.
-

Balance Evolutivo N°6

(Insertar Balance correspondiente.)

Conclusión

El Máximo Equilibrio constituye el momento de mayor organización alcanzado por el Capital durante el ciclo de inversión.

No corresponde a un objetivo permanente ni a un estado definitivo.

Representa el instante en que el operador dispone de la mayor libertad para decidir el siguiente paso.

Puede retirar parte de las utilidades obtenidas.

Puede fortalecer la Provisión de Fondos.

Puede iniciar un nuevo ciclo con un Capital superior.

O puede continuar administrando el sistema desde una posición de equilibrio.

El Modelo no impone una respuesta única.

Simplemente entrega al operador la posibilidad de decidir desde una situación de fortaleza y no de necesidad.

5. RESULTADO DE LA VALIDACIÓN

Llegados a este punto, corresponde responder la pregunta que dio origen a este Anexo.

¿Puede reconocerse, en condiciones reales de mercado, el comportamiento previsto por el Atlas del Modelo Entrópico?

La evidencia presentada permite responder afirmativamente.

Las seis fases descritas en el capítulo anterior aparecen con claridad durante la evolución del Capital administrado bajo las reglas del Modelo.

No constituyen una interpretación retrospectiva ni una secuencia construida para ajustarse a los resultados obtenidos.

Corresponden a un comportamiento que emerge de manera natural cuando el Capital se administra como un sistema y no como una sucesión de operaciones independientes.

La importancia de esta experiencia trasciende el resultado financiero alcanzado.

Su verdadero aporte consiste en demostrar que la evolución del Capital puede observarse como un proceso organizado, medible y administrable.

El Atlas deja así de ser una representación conceptual.

Se transforma en una descripción verificable de la realidad.

"El mercado continuó siendo incierto durante todo el experimento. Lo que cambió fue la forma en que el Capital evolucionó dentro de esa incertidumbre."

6. UNA NUEVA PREGUNTA

La experiencia desarrollada hasta aquí demuestra que el Modelo puede organizar eficazmente un Capital propio de USD 50.000.

Sin embargo, inmediatamente surge una nueva interrogante.

¿Depende este comportamiento del tamaño del Capital?

Durante muchos años, una cartera suficientemente diversificada estuvo reservada a inversionistas con recursos importantes.

Si el Modelo sólo pudiera aplicarse bajo esas condiciones, su alcance sería necesariamente limitado.

Pero ¿qué ocurriría si la misma arquitectura pudiera implementarse con un capital considerablemente menor?

Responder esa pregunta constituye el propósito del Anexo siguiente.

TRANSICIÓN AL ANEXO D

Del experimento a la democratización

La primera validación experimental permitió comprobar que el comportamiento descrito por el Atlas puede observarse en una cartera administrada con capital propio.

Corresponde ahora dar un paso adicional.

No se trata de construir un nuevo Modelo.

Ni de modificar las reglas ya establecidas.

Se trata de responder una pregunta práctica que probablemente muchos lectores ya se están formulando:

¿Es posible recorrer el mismo camino disponiendo de un capital mucho menor?

La experiencia que sigue demuestra que sí.

Gracias al empleo de Contratos por Diferencia (CFDs), la arquitectura completa del Modelo Entrópico puede reproducirse utilizando aproximadamente **USD 10.000** de capital inicial.

Los CFDs no cambian el Modelo.

No modifican su lógica.

No alteran sus principios.

Simplemente eliminan una barrera de entrada que durante muchos años impidió a numerosos inversionistas acceder a una cartera diversificada.

En ese sentido, su principal aporte no consiste en ofrecer un instrumento distinto.

Su verdadero aporte consiste en **democratizar el acceso al Modelo Entrópico de Inversión.**