



MARKET PULSE

...wise advice for every one!



MANUAL DE MANEJO DE UN CAPITAL

INTRODUCCIÓN:

La Gestión del Capital: Más allá de Elegir buenas Acciones

Gestionar un capital de manera eficiente no se limita a seleccionar en qué acciones invertir. Es indispensable contar con un **Sistema de Inversión adecuado**, que oriente la estrategia hacia el **crecimiento sostenido del capital**.

El **Modelo Entrópico de Inversión** propone un enfoque **dinámico y diversificado**, basado en el concepto de la *entropía*, para lograr un equilibrio entre **riesgo y rentabilidad**. A través de una rotación constante —mediante la **captura de ganancias** virtuales— se va incrementando progresivamente el capital invertido. Este proceso genera un **auto apalancamiento**, que impulsa al sistema hacia un **nuevo estado de equilibrio de máxima entropía**, donde existe **mayor probabilidad de entregar una rentabilidad positiva**.

LA DIFÍCIL PARADOJA DE LA RENTA VARIABLE

“El refugio más seguro para el capital es mantenerlo en caja, pero al no estar expuesto al riesgo, también pierde su potencial de crecimiento.”

Cuando el capital permanece sin invertir, el sistema queda en un **estado de equilibrio estable y de máxima entropía**, pero este estado es **inerte**: sin riesgo, sin exposición, y por lo tanto, sin posibilidad de crecimiento.

Un portafolio sin posiciones abiertas carece de riesgo, pero también carece de **potencial de rentabilidad**.



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

LO ÚNICO CIERTO EN LOS MERCADOS...ES LA INCERTIDUMBRE!

El mercado bursátil tiene una naturaleza impredecible. Cualquier evento, por pequeño que sea, a veces puede desencadenar movimientos significativos, contrarios a la lógica o una interpretación racional. Como en el conocido efecto mariposa, a veces una pequeña acción puede generar **consecuencias desproporcionadas** en el tiempo.

En una **tendencia alcista**, a menudo pueden aparecer **anomalías en los precios**, que desafían la lógica estadística. Estas anomalías ofrecen oportunidades excepcionales que **pueden y deben ser capturadas** como ganancias, o convertirlas en oportunidades para entrar a precio de ganga!

CAPTURAR GANANCIAS: UNA ESTRATEGIA VITAL

Ante la incertidumbre, solo hay una manera eficaz de actuar: **cuando el mercado ofrece una ganancia virtual, tenemos el poder de capturarla y convertirla en una ganancia contable real**, protegiendo el capital devuelta a la seguridad de la Caja.

Siguiendo esta lógica, **cuando el precio alcanza una anomalía positiva que supera el objetivo de corto plazo** (por ejemplo **+5% neto**), la posición debe cerrarse **de inmediato**.

La razón es clara: muchos operadores identificarán la misma señal y actuarán de forma similar, generando un efecto de **venta colectiva** que aumentará la oferta y provocará la caída del precio. Así, la **ganancia potencial desaparecerá rápidamente**.



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

EL MODELO ENTROPICO DE INVERSIÓN

El Modelo Entrópico de Inversión se basa en las **capturas de ganancia** que surgen momentáneamente como **anomalías de mercado**, antes de que los precios regresen a su lógica estadística, en horizontes de mayor plazo.

La estrategia busca **mantener el capital protegido en la seguridad de la caja**, hasta encontrar oportunidades para reinvertirlo en nuevas **posiciones con potencial alcista**, recargadas según los últimos acontecimientos del mercado, para calificar como candidatas a ser elegidas.

Jugando con la cancha a nuestro favor!

La clave del modelo radica en construir un **portafolio estructurado**, alineando todos los **factores relevantes a favor**, para aumentar la **probabilidad de éxito**.

PRINCIPIOS BÁSICOS DEL MODELO

- 1. Seguridad del Capital**
Operar con un bróker confiable que garantice seguridad en la custodia del capital y la correcta ejecución de las órdenes. Ejemplo: *Swissquote Bank*.
- 2. Posiciones Long**
Invertir únicamente acciones en posiciones alcistas, ya que la tendencia natural de las empresas que representan es a la expansión, a mejorar sus productos y maximizar sus resultados.
- 3. Selección de acciones con buenos Fundamentales**
Utilizar herramientas de inteligencia artificial para identificar acciones subyacentes con buenos fundamentales y una favorable relación riesgo-recompensa, aunque siempre se colocará un precio objetivo de solo +5% neto.
- 4. Apalancamiento Eficiente**
Usar instrumentos apalancados como CFDs para amplificar hasta 20 veces el capital invertido, sin comprometer el control del riesgo.
- 5. Diversificación moderada**
Dividir el capital en no más de 10 módulos de inversión, diversificados por sector, para reducir el riesgo de concentración.
- 6. Gestión del Margen**
Invertir solo el 40% del capital en cuenta margen. Dejar el 60% como margen libre, para amortiguar variaciones del portafolio sin activar un *margin call*.



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

7. **Tamaño Óptimo de los Módulos**

Para un capital pequeño de inversión, se deben ajustar el tamaño de los módulos de inversión para que la comisión variable se mantenga en el rango de 0,75% a 1,00% del monto transado.

Para capitales sobre U\$ 20.000, con seguridad la comisión variable será mucho inferior a este nivel.

8. **Punto de Entrada Técnico**

Determinar los puntos de entrada mediante análisis técnico, buscando momentos estadísticamente favorables de **acciones que recién comienzan su ciclo alcista**. En general basado en Bandas Límite estadísticas, MACD y RSI.

9. **Órdenes Proactivas Automatizadas**

Colocar órdenes de compra antes de la apertura del mercado con precios *stop-limit* predefinidos. Establecer un objetivo de ganancia del 5% neto y dejar programadas las órdenes de venta automáticas para capturar dicha ganancia.

Al definir **previamente los objetivos de precio**, las órdenes se ejecutan de forma automática. Esto otorga libertad operativa, eficiencia y control emocional.

EN LA MESA DE DINERO: El Trabajo Nuestro de Cada Día

La operativa diaria consiste en aplicar de forma disciplinada **siempre la misma rutina**, independiente del comportamiento del mercado. El **MARGEN LIBRE** de capital **actuará como un escudo** que protegerá al capital propio (equity), ante **cualquier embate en contra** que ejecute el mercado, en las posiciones del portafolio vigente.

a) Vigilancia

A pesar de que las órdenes están automatizadas, es necesario supervisar su ejecución, verificando que se hayan realizado las capturas de ganancias superiores al 5% neto. A veces, si lo amerita se puede tomar una ganancia menor a 5% neto!

b) Proyección Semanal

Revisar cada semana si alguna posición ha perdido su atractivo (fundamental o técnico), amenazando con alcanzar un *Cierre Razonado* (pérdida del -25% neto) o supera los 100 días de antigüedad.

Este sistema **no utiliza stop loss**, ya que un stop ajustado tiende a erosionar el capital en lugar de hacerlo crecer.



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

c) Disposición a Actuar

Si se enfrentara un "draw down" muy extendido y la rentabilidad global del portafolio cayera por debajo del -15%, será necesario cerrar posiciones gradualmente para liberar margen y evitar deterioros mayores.

VENTAJAS DE OPERAR CON EL MODELO ENTRÓPICO DE INVERSIÓN

- **Elimina el Trading Emocional**
Evita el estrés de reaccionar ante un mercado volátil. El resultado del día no dependerá del genio del operador! No será el operador frente al mercado, sino que siempre será **la misma función del operador** en su puesto de trabajo, el cual tiene siempre la misma rutina!
- **Genera una Provisión de Fondos de Reserva**
Las ganancias capturadas se acumulan como una provisión de fondos para cubrir eventuales CIERRES RAZONADOS, sin afectar la rentabilidad real.
- **Desarrolla un Potencial Alcista**
La captura de ganancias y la reinversión progresiva del capital de trabajo genera un *Potencial Entrópico*, que impulsa al sistema a lograr un nuevo estado de equilibrio con un mayor capital de trabajo líquido en caja.
- **Otorga mayor Libertad**
Las órdenes automáticas permiten operar sin estar atado al computador.
- **Libera Tiempo para analizar Oportunidades**
El tiempo libre se utiliza para seleccionar nuevas acciones subyacentes y definir el tamaño óptimo del siguiente módulo de inversión.

CONCLUSIONES

Repetir una misma operación de forma disciplinada cada día permite alcanzar un alto nivel de entrenamiento, eliminando el sesgo emocional.

El Modelo Entrópico de Inversión ofrece una estrategia sistemática, eficiente y adaptable para invertir en mercados volátiles, combinando la captura de ganancias, la automatización y una rigurosa gestión del riesgo.

Esta metodología libera tiempo, reduce el estrés operativo y brinda una herramienta poderosa para lograr una rentabilidad sostenible en el tiempo.



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

NOTA:

Si bien en Renta Variable no se pueden garantizar resultados, en general ha logrado rentabilidades sobre 30% anual.

MANEJO CUENTA U\$ 10.000 SWISSQUOTE BANK

BALANCE **CON** COMISIONES MARKET PULSE

Fecha:	30-04-25	Fecha actual	14-05-25
U\$ CAPITAL	NETO	RESULTADO U\$	NETO
Capital Inicial	10.000	Rentab. Real actual	9,38%
Capital Real	10.938	Rentab. Nominal	22,15%
Capital Nominal	12.215	Rentab. Portafolio (hasta -15% OK!)	-3,09%
Capital Invertido en Portafolio	41.308	Captura de Ganancias U\$	2.215
Capital Portafolio a mercado	40.031	Perd/ganancia Portafolio U\$	-1.277
Margen Libre	15.450	Resultado Real U\$	938



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

Comentarios finales:

"Lo que hace más variable a la renta variable no es tanto su esencia, sino los errores humanos al ejecutar las órdenes."

Profesional y clara:

"La mayor fuente de volatilidad en la renta variable no proviene de su naturaleza, sino de los errores humanos al ejecutar las órdenes."

✓ Más reflexiva y elegante:

"Lo que verdaderamente vuelve inestable a la renta variable no es su esencia, sino los errores cometidos por quienes la operan."

✓ Con énfasis en el factor humano:

"No es la naturaleza de la renta variable lo que más la hace volátil, sino las decisiones erradas de quienes participan en ella."

La renta variable se la percibe como un terreno incierto, lleno de giros impredecibles, impulsado por factores económicos, geopolíticos y sectoriales. Sin embargo, existe una dimensión más silenciosa y profundamente influyente: el factor humano.

Los mercados no se mueven solos. Los mueve el miedo, la codicia, la impaciencia y la ilusión de control. Cada vez que un inversor actúa sin método, vende por pánico o compra por euforia, está introduciendo ruido al sistema. Ese ruido, multiplicado por miles o millones de decisiones individuales, genera una volatilidad adicional que no responde a fundamentos reales, sino a reacciones emocionales.

No es la naturaleza volátil de los activos lo que más perturba al mercado, sino la falta de disciplina en quienes operan en él. Órdenes mal colocadas, decisiones impulsivas, stops mal definidos o estrategias ausentes contribuyen más a los movimientos erráticos que los propios ciclos económicos.

Aceptar esta realidad es un paso fundamental para cualquier inversor serio. Implica asumir que el autocontrol y la claridad operativa pueden ser más



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

relevantes que tratar de predecir el próximo movimiento del mercado. En otras palabras, la gestión del comportamiento es, muchas veces, más importante que la gestión del portafolio.



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

El Verdadero Motor Oculto de la Renta Variable: La Volatilidad Humana

1. El Mito de la Volatilidad Natural

Muchos inversores atribuyen la inestabilidad de los mercados a fuerzas externas: la Reserva Federal, los conflictos geopolíticos, los reportes trimestrales. Y si bien todos esos factores influyen, existe una fuerza más inmediata, más constante y más caótica: **el ser humano operando sin método.**

“Los mercados son perfectamente racionales, hasta que interviene la irracionalidad humana.”

2. Errores Repetidos que Amplifican la Volatilidad

Los movimientos erráticos en la renta variable no solo responden a eventos económicos. A menudo, son amplificados —o incluso originados— por una serie de errores humanos comunes:

- **Entradas sin convicción:** Compras por "FOMO" (miedo a quedarse fuera) o impulsos.
- **Salidas por pánico:** Venta inmediata ante una caída sin verificar si aún se mantiene la tesis de inversión.
- **Órdenes mal ejecutadas:** Stops demasiado ajustados, compra-ventas fuera de horario o sin volumen.
- **Falta de gestión de capital:** Sobreexposición en un solo activo o falta de diversificación efectiva.
- **Sobrerreacción a noticias:** Ajustes de portafolio por titulares más que por fundamentos.

Un inversor mal entrenado es más peligroso para su cartera que cualquier crisis económica externa.



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

3. La Psicología del Mercado: Reacción en Cadena

Las decisiones individuales no ocurren en el vacío. Son percibidas, amplificadas y replicadas por otros actores del mercado. Este comportamiento imitativo — conocido como **efecto manada**— potencia los movimientos y genera **espirales de volatilidad autogenerada**.

Ejemplo ilustrativo:

- Una acción cae un -3% por una toma de utilidades.
- Algunos inversores sin estrategia venden al ver la baja.
- Los stops automáticos se activan.
- Algoritmos detectan presión vendedora y aumentan el flujo de venta.
- La acción cae -9% sin ninguna noticia nueva.

¿La causa? Ningún hecho fundamental, solo una cadena de errores humanos automatizados.

4. Para mitigar: Método, Gestión y Disciplina

El antídoto contra esta variabilidad innecesaria no es evitar la renta variable, sino **sistematizar la forma de abordarla**. Aquí es donde entra nuestro **Modelo Entrópico de Inversión**, como estrategia basada en principios de equilibrio, gestión dinámica y racionalidad sostenida.

Algunas herramientas clave:

Reglas de entrada y salida claras (Cierre Razonado, límites de edad).

- **Uso de indicadores técnicos con criterios estadísticos**, no arbitrarios.
- **Stop Loss amplio y razonado**, no emocional.
- **Diversificación moderada**, no dispersión sin sentido.
- **Captura de ganancias virtuales** para impulsar un nuevo equilibrio.

"No se trata de eliminar la volatilidad, sino de no ser arrastrado por ella."

5. Conclusión: El mercado se asemeja a quien lo opera

Cuanto más disciplinado es el operador, más estable se comporta su portafolio, aunque el mercado siga fluctuando. Por el contrario, cuando muchos operan sin rumbo, el mercado se vuelve un espejo distorsionado de emociones colectivas.

"La renta variable es tan variable como el ánimo de quienes la operan sin método."

José Meli



MARKET PULSE

...wise advice for every one!

