

El presente informe resume el rendimiento de su inversión en **IBIT** a lo largo del período indicado. Cada métrica incluye una explicación sobre qué mide y cómo interpretarla. Los valores están expresados en dólares estadounidenses (USD). El ratio Ratio 10:1 indica la equivalencia entre CEDEARs y la acción subyacente en NYSE — por eso los precios promedio se muestran en términos de la acción NYSE.

1 RESUMEN DEL ACTIVO

CAPITAL INVERTIDO US\$ 1.003	CAPITAL HOY US\$ 741	P&L TOTAL US\$ -262	TIR ANUAL -35.1%	DÍAS PROM. POND. 274
CANT. CEDEARS 200	PRECIO PROM. COMPRA US\$ 50,15	VALOR ACCIÓN HOY US\$ 37,05	RENDIMIENTO SIMPLE -26.1%	DIVIDENDOS US\$ 0
VS INFLACIÓN AR\$ -45.2%	VS INFLACIÓN USD -36.5%	VS S&P 500 -47.6%		

2 PRECIO HISTÓRICO Y OPERACIONES



3 ¿Y SI MANTENÍA TODO? — IBIT SIN VENDER NADA

LO QUE HIZO -US\$ 262 -26.1% TIR -35.1%	SI MANTENÍA TODO -US\$ 262 -26.1% TIR -35.1% Capital hoy US\$ 741 – invertido US\$ 1.003
--	--

No vendió nada de este activo: mantener da el mismo resultado que la posición actual.
Compara la posición actual contra haber mantenido todas las compras (invertido US\$ 1.003), valuadas a la cotización de hoy. Solo cotización, no incluye dividendos.

4 FLUJO DE FONDOS REAL — IBIT · RATIO 10:1

FECHA	TIPO	BROKER	CANT.	NOM. ACUM.	PRECIO \$	PRECIO CEDEAR	RATIO	PRECIO USD	BITCOIN (BTC)	TC CCL	FLUJO USD	ACUM. \$	ACUM. USD
2025-01-07	COMPRA	balanz	35	35	\$6.755	US\$ 5,79	10:1	US\$ 57,93	US\$ 102.477	\$1.166	US\$ -203	\$-236.430	US\$ -203
2025-09-03	COMPRA	balanz	4	39	\$8.791	US\$ 6,41	10:1	US\$ 64,08	US\$ 112.266	\$1.372	US\$ -26	\$-271.593	US\$ -228
2025-09-11	COMPRA	balanz	7	46	\$9.439	US\$ 6,53	10:1	US\$ 65,34	US\$ 116.058	\$1.445	US\$ -46	\$-337.664	US\$ -274
2025-10-06	COMPRA	balanz	10	56	\$10.945	US\$ 7,31	10:1	US\$ 73,07	US\$ 127.867	\$1.498	US\$ -73	\$-447.119	US\$ -347
2025-10-13	COMPRA	balanz	7	63	\$9.465	US\$ 6,72	10:1	US\$ 67,24	US\$ 117.776	\$1.408	US\$ -47	\$-513.376	US\$ -394
2025-10-24	COMPRA	balanz	5	68	\$9.953	US\$ 6,44	10:1	US\$ 64,44	US\$ 113.879	\$1.544	US\$ -32	\$-563.139	US\$ -427
2025-10-31	COMPRA	balanz	6	74	\$9.383	US\$ 6,36	10:1	US\$ 63,62	US\$ 111.877	\$1.475	US\$ -38	\$-619.438	US\$ -465
2025-11-19	COMPRA	balanz	7	81	—	US\$ 5,34	10:1	US\$ 53,41	US\$ 96.298	\$1.472	US\$ -37	\$-674.490	US\$ -502
2026-03-02	COMPRA	balanz	17	98	\$5.745	US\$ 4,07	10:1	US\$ 40,65	US\$ 71.329	\$1.413	US\$ -69	\$-772.152	US\$ -571
2026-03-06	COMPRA	balanz	25	123	\$5.790	US\$ 4,05	10:1	US\$ 40,47	US\$ 71.437	\$1.431	US\$ -101	\$-916.907	US\$ -672
2026-04-09	COMPRA	balanz	16	139	\$6.062	US\$ 4,28	10:1	US\$ 42,77	US\$ 75.031	\$1.417	US\$ -68	\$-1.013.904	US\$ -741
2026-04-17	COMPRA	balanz	21	160	—	US\$ 4,60	10:1	US\$ 46,00	US\$ 80.743	\$1.460	US\$ -97	\$-1.154.892	US\$ -837
2026-05-05	COMPRA	balanz	14	174	\$6.929	US\$ 4,85	10:1	US\$ 48,52	US\$ 84.844	\$1.428	US\$ -68	\$-1.251.899	US\$ -905
2026-06-08	COMPRA	balanz	26	200	\$5.508	US\$ 3,75	10:1	US\$ 37,54	US\$ 65.991	\$1.467	US\$ -98	\$-1.395.106	US\$ -1.003
2026-08-17	TENENCIA HOY	—	200	200	\$5.831	US\$ 3,70	10:1	US\$ 37,05	US\$ 65.431	\$1.574	+US\$ 741	\$-228.920	US\$ -262

BITCOIN FÍSICO — Compraste a un promedio de US\$ 88.321/BTC; hoy está en US\$ 65.431/BTC (-25.9%) — el ETF sigue al bitcoin, pero no es 1:1 (descuenta comisiones).

5 RIESGO Y BENCHMARK

RIESGO · Métricas vs SPY		
Volatilidad anualizada	43.2% ALTA	Fluctuación anualizada del precio
Sharpe ratio	-0,63 POBRE	Retorno por unidad de riesgo asumido
Drawdown máximo	-53.3% SEVERO	Caída máxima desde el pico del período
Beta vs S&P 500	1,11 NEUTRO	En línea con el mercado
R² vs S&P 500	0,20 BAJA	Activo independiente del mercado

TIMING Y BENCHMARK · Alpha y timing vs BTC-USD		
Rend. precio puro IBIT	-33.5%	Apreciación del precio sin dividendos
Rend. benchmark BTC-USD	-33.6%	BTC-USD en el mismo período
Alpha vs BTC-USD	+0.1% SUPERO	Le ganó a BTC-USD
Timing score pond.	45% NORMAL	Rango medio

6 CÓMO LEER ESTAS MÉTRICAS

Capital invertido Es el total en USD desembolsado en compras del activo durante todo el período. Representa el costo real de las acciones adquiridas. Fórmula: suma de (cantidad × precio) de todas las compras	US\$ 1.003
Capital hoy Es cuánto vale su posición actual a precio de mercado. Si aún mantiene acciones, es el valor de las mismas al precio de hoy; si las vendió todas, este valor es cero. Fórmula: cantidad_actual × precio_hoy	US\$ 741
P&L total Resultado económico total (ganancia o pérdida) considerando todas las operaciones, dividendos cobrados y el valor actual de la posición. Es la cifra definitiva de cuánto ganó o perdió en este activo. Fórmula: ingresos_ventas + dividendos + valor_hoy - costo_compras	US\$ -262 Pérdida
TIR anual La Tasa Interna de Retorno es el rendimiento anualizado de su inversión, considerando no sólo cuánto ganó sino también cuándo entró y salió cada peso. Es la métrica más rigurosa para comparar rendimientos entre activos. Fórmula: XIRR(compras, ventas, dividendos, valor_hoy) Mayor a 15% anual en USD: rendimiento excepcional Entre 5% y 15%: rendimiento bueno Menor a 5%: por debajo de lo esperado	-35.1% Pérdida
Rendimiento simple Es el P&L total dividido por el capital invertido. Muestra qué porcentaje ganó (o perdió) sobre lo que puso. A diferencia de la TIR, no considera el tiempo ni cuándo ocurrió cada flujo. Fórmula: P&L total / capital_invertido	-26.1%
Rendimiento efectivo (587 días) Es la ganancia acumulada exclusivamente durante los días en los que su capital estuvo efectivamente invertido en el activo. Útil para evaluar la eficiencia del activo descontando los días sin posición. Fórmula: (1 + TIR) ^ (días_invertido / 365) - 1	-50.1%
Días prom. ponderado Tiempo promedio que su capital estuvo invertido, ponderado por el monto de cada compra. Si compró mucho al inicio y poco al final, este número se acerca al período desde la primera compra.	274
Precio promedio de compra (NYSE) Es el precio promedio ponderado al que compró la acción subyacente en NYSE, ajustado por cantidad de acciones y por splits si los hubo. Se expresa en términos de la acción, no del CEDEAR. Fórmula: (costo_total / cantidad_CEDeARs) × ratio	US\$ 50,15
Valor acción hoy (NYSE) Precio actual de la acción subyacente en la bolsa estadounidense (NYSE). Si usa la fuente yfinance, se toma directo; si usa el PDF de Balanz, se calcula multiplicando el precio CEDEAR por el ratio.	US\$ 37,05
Volatilidad anualizada Cuánto fluctúa el precio del activo en un año. Calculada como desvío estándar de retornos diarios × raíz de 252. < 20% — baja 20% a 40% — media (típico en acciones individuales) > 40% — alta ETFs suelen ser 10-25%, acciones individuales 20-40%.	43.2%
Sharpe ratio Cuánto retorno extra obtenés por cada unidad de riesgo. Compara rendimiento vs volatilidad, descontando la tasa libre de riesgo. Fórmula: (Retorno - Tasa libre riesgo) / Volatilidad > 1 — excelente 0.5 a 1 — bueno < 0.5 — bajo (poco retorno por el riesgo)	-0,63
Drawdown máximo La peor caída que sufrió el precio desde un máximo hasta el siguiente mínimo. Mide el dolor del peor momento. > -15% — caída controlada -15% a -30% — moderada < -30% — severa	-53.3%
Beta vs S&P 500 Sensibilidad del activo a los movimientos del S&P 500. Beta 1 = se mueve igual. Beta 1.5 = amplifica 50% los movimientos del mercado. < 0.8 — defensivo (menos riesgo que el mercado) 0.8 a 1.2 — neutro (se mueve con el mercado) > 1.2 — agresivo (amplifica movimientos) No es bueno/malo, depende de tu estrategia.	1,11
R² vs S&P 500 Qué porcentaje de los movimientos del activo se explican por los del S&P 500. R² cuenta de 1 = sigue al mercado, cerca de 0 = se mueve por cuenta propia. > 0.7 — alta correlación con el mercado 0.3 a 0.7 — correlación media < 0.3 — baja (activo independiente, buena diversificación)	0,20
Rendimiento IBIT Cambio del precio del activo entre la primera compra y hoy (solo cotización, sin dividendos). Es el rendimiento de haber comprado y mantenido.	-33.5%
Rendimiento BTC-USD Cambio del precio de BTC-USD en el mismo período. Sirve como comparación: ¿elegiste un activo que rindió más que el índice de referencia?	-33.6%
Alpha vs BTC-USD Diferencia entre el rendimiento del activo y el del benchmark en el mismo período. Mide si el activo superó (alpha+) o quedó abajo (alpha-) de su índice de referencia. Fórmula: rend_activo - rend_BTC-USD > 10% — excelente (muy por encima) 0 a 10% — superó al benchmark < 0% — quedó por debajo del benchmark	+0.1%
Timing score ponderado Mide en qué posición del rango min-max del precio compraste, ponderado por capital. Score bajo = compraste barato. Score alto = compraste caro. Fórmula: (precio_compra - precio_min) / (precio_max - precio_min) < 30% — muy buen timing (compraste cerca del piso) 30% a 70% — rango medio > 70% — compraste en zona de máximos	45%